VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ
FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY
INSTITUTE OF ECONOMICS

VARIANTY FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

VARIANTS OF FINANCING THE ACQUISITION OF FIXED ASSETS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE Veronika Kroutilová
AUTHOR

VEDOUCÍ PRÁCE doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.
SUPERVISOR

BRNO 2016

Abstrakt

Bakalářská práce se zaměřuje na varianty financování pořízení dlouhodobého majetku. V teoretické části vysvětlí základní pojmy jako je dlouhodobý majetek, způsoby financování majetku a finanční analýza. V praktické části se zaměří na konkrétní dlouhodobý majetek a porovná leasingové financování s bankovními službami a dalšími variantami pořízení. Závěrem zhodnotí a doporučí nejlepší možnou variantu pro pořízení dlouhodobého majetku.

Abstract

This thesis focuses on options for financing the acquisition of fixed assets. The theoretical part explains basic concepts such as fixed assets, financing assets and financial analysis. In the practical part will focus specific fixed assets and compares lease financing and banking services and other variants of purchase. Finally, evaluate and recommend the best possible option for the acquisition of fixed assets.

Klíčová slova

dlouhodobý majetek, financování, pořízení, leasing, úvěr, vlastní zdroje, finanční analýza

Keywords

fixed assets, financing, acquisition, leasing, credit, equity, financial analysis

Bibliografická citace

KROUTILOVÁ, V. Varianty financování pořízení dlouhodobého majetku. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016. 63 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Anna Fedorová, CSc..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. srpna 2016

……

podpis studenta

Poděkování

Ráda bych touto formou poděkovala paní doc. Ing. Anně Fedorové za veškerou pomoc a odborné rady. Dále bych chtěla poděkovat firmě WOOD&PAPER, a.s. za příležitost ke zpracování této bakalářské práce.

OBSAH

1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem bakalářské práce je navrhnout a zhodnotit nejvýhodnější variantu pořízení dlouhodobého majetku pro konkrétní firmu. Tato práce by měla posloužit jako informační zdroj pro snadnější rozhodování při pořizování majetku.

Teoretická část je zaměřena na vymezení pojmu dlouhodobý majetek a jeho hlavní členění na hmotný, nehmotný a finanční. Charakterizuje hlavní varianty financování majetku. Dlouhodobý majetek je možné pořídit na základě bankovních úvěrů, sjednání leasingové smlouvy nebo financovat z vlastních zdrojů. Tyto možnosti budou podrobněji porovnávány z hlediska výhod a nevýhod pro konkrétní firmu.

Praktická část se zabývá konkrétní firmou WOOD & PAPER, a.s., sděluje základní informace o firmě, předmět podnikání, popisuje finanční situaci podniku, a z jakého důvodu zvažuje možnost pořízení dlouhodobého majetku. Dále představí, o jaký dlouhodobý majetek se jedná, který má v plánu firma pořizovat. Finanční analýza odpoví na důležité otázky a pomůže při detailním zkoumání možných variant pořízení. Porovná hlavní varianty financování vlastními zdroji, bankovním úvěrem a leasingem. Vyjdou najevo výhody a nevýhody, které pomohou při rozhodování. V závěrečné části bude vybrána a odůvodněna nejvhodnější varianta pro financování dlouhodobého majetku.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Teoretická část bakalářské práce charakterizuje pojmy, jako jsou: dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý finanční majetek, formy pořízení majetku a jeho způsoby oceňování, účetní a daňové odpisy majetku. Popíše bilanční pravidla, tzv. zlatá pravidla financování. Zaměří se na konkrétní varianty financování majetku. Charakterizuje financování vlastními zdroji a financování cizími zdroji. Mezi cizí zdroje financování zahrnuje leasingové a úvěrové financování. Dále uvádí výhody a nevýhody jednotlivých variant financování majetku.

2.1 Charakteristika dlouhodobého majetku

Dlouhodobým majetkem rozumíme majetek, který má dobu použitelnosti většinou delší než jeden rok a postupně se opotřebovává. Pořizuje se za určitou pořizovací cenu, která zahrnuje kupní cenu a veškeré náklady spojené s jeho pořízením. Opotřebení dlouhodobého majetku je vyjádřeno v odpisech.

Dlouhodobý majetek v rozvaze leží na straně aktiv a dělí se na:

- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek (Vyhláška č. 500/2002).

2.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se rozděluje do dvou skupin:

- dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný,
- dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný.

Dlouhodobý hmotný majetek je charakteristický svou fyzickou podstatou, není určen pro jednorázovou spotřebu, ale opotřebovává se po dobu delší než jeden rok. Dosahuje

určité výše ocenění, kterou si stanovila sama účetní jednotka s přihlédnutím zejména k principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení (Zákon č. 586/1992 Sb. - §26).

Mezi dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný patří:

Stavby

Na stavby se pohlíží bez ohledu na výši ocenění a dobu použitelnosti. Stavbou lze chápat například stavby včetně budov, důlní díla a důlní stavby pod povrchem, vodní díla, otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť, technické rekultivace, byty a nebytové jednotky, právo stavby, pokud není zbožím, apod. Právo stavby je definováno jako převoditelné věcné právo stavebníka mít stavbu umístěnou na pozemku jiného vlastníka (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

Hmotné movité věci a jejich soubory

Vymezují například předměty z drahých kovů bez ohledu na výši jejich ocenění, samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí s dobou použitelnosti delší než jeden rok a do výše určené účetní jednotkou (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

Pěstitelské celky trvalých porostů

Do této kategorie se řadí ovocné stromy nebo ovocné keře, trvalý porost vinic a chmelnic, apod. (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

Dospělá zvířata a jejich skupiny (např. stáda či hejna)

Pokud je jejich doba použitelnosti delší než jeden rok a nepřesahují ocenění stanovená účetní jednotkou, považují se za dlouhodobý hmotný majetek. Jestliže nejsou tyto podmínky splněny, jedná se o zásoby (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

Jiný dlouhodobý hmotný majetek

Bez ohledu na výši ocenění zahrnuje ložiska nevyhrazeného nerostu nebo jejich části koupené, nebo nabyté vkladem, věcná břemena k pozemku a stavbě, apod. (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

Mezi dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný patří:

Pozemky

Na pozemky se pohlíží bez ohledu na výši jejich ocenění. Za předpokladu, že jsou pozemky pořízeny za účelem dalšího prodeje, považují se za zboží (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

Umělecké díla, předměty a sbírky

Vymezují kulturní památky, drahé kovy a kameny, umělecká díla, která nejsou součástí stavby (Vyhláška č. 504/2002 - §8).

2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je charakteristický svou nemateriální podobou, nemá fyzickou podstatu. Doba použitelnosti převyšuje jeden rok a výši ocenění a technického zhodnocení si stanoví účetní jednotka sama. Nehmotný majetek se odepisuje. Za dlouhodobý nehmotný majetek považujeme zejména: software, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, ocenitelná práva, goodwill, povolenky na emise, preferenční limity (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek chápeme jako finanční prostředky uložené do obchodních podílů, dlouhodobých cenných papírů, dluhopisů, dále do dlouhodobého finančního majetku řadíme dlouhodobé půjčky a úvěry poskytnuté na dobu delší než jeden rok a jiný dlouhodobý finanční majetek (Vyhláška č.500/2002 - §8).

2.2 Pořízení dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek lze pořídit různým způsoby: koupí, vytvořením vlastní činností, nabytím práv, bezúplatnou formou (zděděním, darováním), vkladem přijatým od jiné osoby, přeřazením z osobního vlastnictví do podnikání (pouze u FO), převodem dle zvláštních právních předpisů. Pořízení DM se eviduje v účetnictví na základě účetních

dokladů. Při pořizování dlouhodobého majetku je nutné náležité ocenění (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

Způsob oceňování je přímo závislý na formě jeho pořízení:

Pořizovací cena – tj. kupní cena, za kterou byl majetek pořízen včetně všech nákladů související s jeho pořízením (např. doprava, montáž, instalace).

Vlastní náklady – pokud byl majetek vytvořen vlastní činností, oceňujeme vlastními náklady, tj. přímé náklady a mohou zahrnovat také poměrnou část variabilních a fixních nepřímých nákladů.

Reprodukční pořizovací cena - používá se v případě, že vlastní náklady na výrobu nelze zjistit, nebo při vkladu DM, při zjištění nového dlouhodobého majetku, doposud nezaznamenaného v účetnictví či směnnou smlouvou, není-li ve smlouvě stanoveno jinak (Vyhláška č.500/2002 - §49).

2.3 Odpisy dlouhodobého majetku

Odpisováním se rozumí zahrnutí hodnoty majetku do nákladů. Vynaložené náklady na majetek jsou uplatňovány postupně formou odpisů, které vyjadřují míru jeho opotřebení. Odpisy účetní se řídí zákonem o účetnictví, případně vnitropodnikovými směrnicemi, a daňové odpisy zákonem o dani z příjmu, který vymezuje formu a způsob výpočtu (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

Účetní odpisy

Účetní jednotky, které mají vlastnické právo k majetku, hospodaří s majetkem státu nebo s majetkem územních samosprávných celků, poskytují majetek úplatně nebo bezúplatně na základě smlouvy o nájmu nebo smlouvy o výpůjčce, poskytují majetek jiné osobě k užívání na základě leasingové smlouvy, o něm účtují a odpisují v souladu s účetními metodami (Zákon č.563/1991 Sb. - §28).

Kromě již výše zmíněného se dále odepisuje:

- dlouhodobý nehmotný majetek, k němuž účetní jednotka nabyla vlastnické právo,
- technické zhodnocení u účetní jednotky, která dlouhodobý odpisovaný majetek úplatně nebo bezúplatně užívá a provedla na tomto majetku technické zhodnocení na svůj účet,
- soubor hmotných movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením jako jeden celek, a to i v případě, že je sestaven z hmotných movitých věcí, u kterých je od počátku známo jejich ocenění,
- preferenční limit, který lze odpisovat podle času nebo výkonu,
- aj. (Vyhláška č.500/2002 - §6).

Prostřednictvím účetních odpisů dochází k vyjádření trvalého snížení majetku postupně v průběhu jeho užívání. K vyjádření výše odpisů a zjištění zůstatkové ceny dochází pomocí oprávek. Účetní jednotka si stanovuje sama formu a techniku odpisování (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

Účetní jednotky jsou povinny sestavovat odpisový plán, na jehož základě provádějí odpisování majetku v průběhu užívání. Uvedený majetek se odpisuje do výše jeho ocenění v účetnictví. Odpisový plán je uveden ve vnitropodnikové směrnici, ve které je stanoven způsob výpočtu a účtování odpisů. Obsahuje soupis veškerého odepisovaného majetku, metody účetního odpisování, roční nebo měsíční sazby, které si jednotka stanoví sama. Faktory ovlivňující určení sazby jsou např. časové hledisko, doba použitelnosti či objem výkonů majetku (Zákon č.563/1991 Sb.).

Daňové odpisy

Úprava daňových odpisů se týká výše uvedeného hmotného majetku a je striktně vymezena v zákoně o dani z příjmu. K tomu, aby byl majetek zařazen do dlouhodobého hmotného majetku, musí být dle zákona o dani z příjmu vstupní cena vyšší než 40 000 Kč. Co se týká dlouhodobého nehmotného majetku, vymezuje tento zákon vstupní cenu vyšší než 60 000 Kč (Zákon č.586/1992 Sb. - §26, §32a).

Odpisy majetku může uplatnit odpisovatel, tedy pouze jeden poplatník daně z příjmu. Většinou se jedná o vlastníka majetku, ale odpisovatelem může být i organizační složka státu, státní příspěvková organizace, obchodní korporace, apod. Zákon o dani z příjmu vymezuje hmotný majetek vyloučený z odpisovaní, kterým může být např. bezúplatně převedený majetek podle smlouvy o finančním leasingu, pokud výdaje (náklady) související s jeho pořízením nepřevýší 40 000 Kč; umělecké dílo, které není součástí stavby a budovy, předměty muzejní a galerijní hodnoty a knihovní fondy; pěstitelský celek trvalých porostů s dobou plodnosti delší než 3 roky, jež nedosáhl plodonosného stáří; atd. (Zákon č.586/1992 Sb. - §27, §28).

Poplatník provádí rovnoměrné nebo zrychlené odpisování. Způsob pro každý nově pořízený hmotný majetek stanoví odpisovatel a nelze jej změnit po celou dobu odpisování. V prvním roce odpisování poplatník zatřídí hmotný majetek do odpisových skupin dle očekávané doby použitelnosti (Zákon č.586/1992 Sb. - §30).

Tab. 1: Rozřazení odpisových skupin (Zdroj: vlastní zpracování; Zákon č. 586/1992 Sb. - §30)

Odpisová skupina	Doba odpisování	Příklady
1	3 roky	kancelářské stroje, PC, kamery
2	5 let	motorová vozidla
3	10 let	trezory, jeřáby, lokomotivy
4	20 let	budovy ze dřeva a plastů
5	30 let	výrobní budovy, komunikace
6	50 let	obchodní domy, muzea

Rovnoměrné odpisování

Cena pořízení je při rovnoměrném odpisování téměř po celou dobu odpisování ve stále stejné výši, pokud se účetní jednotka nerozhodne u vybraného majetku navýšit vstupní cenu v prvním roce odpisování na úkor odpisů následujících let. V tomto případě ZDP stanoví tři tabulky odpisových sazeb při zvýšení odpisu v prvním roce o 10%, 15%, 20%. Pro hmotný majetek bez navýšení se používají následující tabulku roční sazby. Při výpočtu odpisů se vychází ze vstupní ceny nebo zvýšené vstupní ceny, pokud byl majetek během odpisování technicky zhodnocen (Zákon č.586/1992 Sb. - §31).

Tab. 2: Roční odpisové sazby rovnoměrného odpisování (Zdroj: vlastní zpracování; Zákon č. 586/1992 Sb. - §31)

Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

Zrychlené odpisování

Při zrychleném odpisování dochází k uplatnění odpisů nerovnoměrně po celou dobu odpisování majetku. V průběhu prvních let odpisování je do nákladů promítnuta větší část hodnoty majetku než v následujících letech, kdy se výše odpisů snižuje. Při výpočtu zrychlených odpisů se používají koeficienty přiřazené jednotlivým odpisovým skupinám (Zákon č.586/1992 Sb. - §32).

Tab. 3: Koeficienty zrychleného odpisování (Zdroj: vlastní zpracování; Zákon č. 586/1992 Sb. - §32)

Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou vstupní cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

2.4 Varianty financování dlouhodobého majetku

Financovat dlouhodobý majetek lze vlastními a cizími zdroji. Podnik by měl využívat ke krytí majetku jak vlastní tak cizí zdroje, ale pod podmínkou, že vlastní zdroje budou převyšovat cizí zdroje. Vlastní zdroje představují kapitál, který vlastní majitelé společnosti a cizí zdroje jsou dluhem společnosti, který musí za určitou dobu splatit.

Zdroje financování se z účetního hlediska v rozvaze vyskytují na straně pasiv (Synek a kol., 2011).

Financování investic ze značí jako dlouhodobé financování, neboť jsou finanční prostředky vázány k majetku na delší dobu a přeměna dlouhodobého majetku na peněžní prostředky trvá déle. K tomu, aby podnik zvolil nejvýhodnější variantu financování, měl by se řídit doporučeními týkající se kapitálové struktury, jež nazýváme bilanční pravidla (Valach, 2006).

Bilanční pravidla

Bilanční pravidla financování jsou základními ukazateli, které vypovídají o úspěšnosti podnikatelských činností v podniku. Jedná se o doporučení jednotlivých pravidel, které mají za úkol udržet jednotlivé části majetku nebo vývoj investic v normách. Při srovnání výsledků vertikální analýzy s následujícími bilančními pravidly může podnik učinit rozhodnutí týkající se financování majetku podniku tak, aby dosáhl dlouhodobé finanční stability.

Zlaté pravidlo financování

Tato zásada říká, že je potřeba sledovat časový horizont trvání majetku s časovým horizontem zdrojů, ze kterých je financován, což znamená, že dlouhodobá aktiva by měla být kryta dlouhodobými pasivy. Totéž platí pro krátkodobá aktiva a pasiva. V případě, že by byl dlouhodobý majetek kryt z krátkodobých zdrojů (např. krátkodobý úvěr), mohl by se podnik dostat do těžké finanční situace, neboť přeměna dlouhodobého majetku na peníze trvá déle a podnik by nebyl schopen včas splatit krátkodobý úvěr. I financování krátkodobého majetku dlouhodobými zdroji je pro podnik neefektivní, a to z toho důvodu, že náklady na dlouhodobé zdroje jsou vyšší než cena krátkodobého majetku.

Pravidlo vyrovnání rizika

Pravidlo vyrovnání rizika hovoří o tom, že cizí kapitál by neměl převyšovat vlastní kapitál, v krajním případě by se mohli rovnat. Pokud se podnik dostane do finančních potíží, volí strategii tak, aby byl schopen splatit všechny své závazky.

Pari pravidlo

Toto pravidlo je podobné zlatému pravidlu, neboť zamezuje, aby krátkodobá aktiva byla financována dlouhodobými zdroji. Vlastní kapitál by měl být menší nebo roven stálým aktivům, a to jen tehdy, pokud podnik nevyužívá dlouhodobé cizí zdroje. Pro podnik je vlastní kapitál dražší než cizí a také nese vysoká rizika pro podnikatele, proto by se mělo minimalizovat jeho využití.

Růstové pravidlo

Poslední z bilančních pravidel říká, že v podniku nemá být tempo růstu investic vyšší než tempo růstu tržeb. Dodržování tohoto pravidla zároveň přispěje k tomu, že firma neudělá více špatných investic za sebou.
(Scholleová, 2012, Synek a kol., 2006)

2.4.1 Vlastní zdroje

Vlastní kapitál je součástí pasiv a představuje vlastní zdroje účetní jednotky. Vlastní zdroje se skládají ze základního kapitálu, kapitálového fondu, fondu ze zisku, nerozděleného zisku z minulých let, výsledku hospodaření za běžné období (Valach, 2006).

Základní kapitál

Základní kapitál je tvořen peněžitými i nepeněžitými vklady společníků do podniku. Společnosti s ručením omezeným a akciové společnosti jej vytváří povinně a jeho výše se uvádí v obchodním rejstříku. U akciových společností vzniká emisí akcií. Zvýšení základního kapitálu je možné zajistit novými peněžitými i nepeněžitými prostředky, získáním vkladu nového společníka, popřípadě vydáním nebo navýšením akcií. Snížení vlastního kapitálu lze pouze do výše základního kapitálu (Zákon č. 90/2012 Sb. - §15, §30).

Kapitálové fondy

V případě kapitálových fondů hovoříme o vlastních zdrojích, které podnik získal jinak než jako výsledek své hospodářské činnosti. Představují kapitálové vklady peněžní i nepeněžní povahy, kterými podnik nehodlá zvýšit základní kapitál.

Fondy ze zisku

Fondy tvořené interně ze zisku společnosti, patří sem rezervní fond a ostatní fondy, které si dobrovolně stanoví účetní jednotka, zda je bude používat.

Nerozdělený zisk

Nerozdělený zisk je část zisku po odvodu daní, která se nerozděluje společníkům, ale slouží k dalšímu podnikání.

Výsledek hospodaření za běžné období

Vzniká v průběhu běžného účetního období jako rozdíl mezi výnosy a náklady. Účtuje se o něm až při uzavírání účetních knih, nikoliv během účetního období. Výsledkem hospodaření podniku může být zisk nebo ztráta. Výsledek hospodaření vykázaný ve výkazu zisku a ztráty se musí shodovat s výsledkem hospodaření běžného období v rozvaze v rámci vlastního kapitálu (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

Zálohy na podíl ze zisku

Obchodní korporace nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z jiných vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodila úpadek podle jiného právního předpisu (insolvenčního zákona). Zálohu na výplatu podílu na zisku lze vyplácet jen na základě mezitímní účetní závěrky, ze které vyplyne, že obchodní korporace má dostatek prostředků na rozdělení zisku (Zákon č.90/2012 Sb. - §40).

2.4.2 Cizí zdroje

Při podnikání je zapotřebí využívat nejen vlastní kapitál, ale i cizí zdroje. Cizí zdroje zahrnují dlouhodobé a krátkodobé bankovní úvěry, dodavatelské úvěry, půjčky, zálohy od odběratelů, leasing, vydané podnikové obligace apod. (Synek a kol., 2011).

<u>Bankovní úvěr</u>

Úvěr představuje dočasné peněžní prostředky poskytnuté věřitelem dlužníkovi, za odměnu zvanou úrok. Úrok je tedy cena za dohodnuté poskytnuté peněžní prostředky, ale je nutné jej odlišovat např. od úroků z prodlení za nedodržení lhůt splatnosti.

Bankovní finanční úvěr poskytují ve formě peněz komerční banky, ale také pojišťovny a penzijní fondy (Valach, 2006).

Bankovní úvěry dle doby splatnosti dělíme na:

Krátkodobé úvěry – jejich doba splatnosti je do jednoho roku a financují běžné provozní činnosti.

- **Kontokorentní** – na běžném účtu je stanoven tzv. úvěrový rámec, který se nesmí překročit. Patří mezi nejdražší formy financování.
- **Revolvingový** – úvěr má stanovenou výši a termín splatnosti, který může být klientovi obnoven.
- **Lombardní** – poskytuje se na pevnou částku po celou dobu trvání úvěru. Nejčastěji je kryt cennými papíry.
- **Eskontní** – aby banka poskytla tento úvěr, odkoupí od klienta směnku před dobou splatnosti. Klientovi je zaplacena diskontovaná částka snížená o poplatky banky.
- **Akceptační** - úvěr vzniká akceptací směnky, kterou klient vystavil bance na stanovenou částku a dobu splatnosti v úvěrové smlouvě. Banka se pouze zavazuje směnku proplatit, neposkytuje peněžní prostředky (Dům Financí, © 2006-2015).

Střednědobé a dlouhodobé úvěry – doba splatnosti je delší než jeden rok a zřizují se za určitým účelem (např. pořízení, rekonstrukce, modernizace majetku).

- **Úvěrový (dlužný) úpis** – na základě úvěrové smlouvy o úvěrovém účtu banka poskytne bankovní úvěr dlužníkovi.
- **Hypoteční** - dlouhodobý úvěr se splatností až 30 let. Splacení úvěrů bývá zajištěno zástavním právem nemovitosti. Dělí se na účelový a neúčelový (Dům Financí, © 2006-2015).

Leasing

Leasing vymezuje právní vztah mezi třemi subjekty, dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem, přičemž pronajímatel kupuje majetek od dodavatele a poskytuje jej za odměnu do užívání nájemci. Z finančního hlediska je leasing forma financování potřeb podniku cizím kapitálem, kdy pronajímatel je vlastník majetku, který nájemce využívá pro svou činnost. Leasing je nástrojem využívání majetku po určitou dobu, aniž by nájemce majetek vlastnil (Valach, 2006).

V praxi se setkáváme se dvěma základními typy leasingu, operativní (provozní) leasing a finanční (kapitálový) leasing. U obou typů je majetek ve vlastnictví pronajímatele a liší se především délkou pronájmu, účelem, ke kterému slouží a přechodem vlastnického práva na konci nájmu (Valach, 2006).

Operativní (provozní) leasing

Jedná se o krátkodobý pronájem majetku, kdy po celou dobu nájmu i po jeho skončení má vlastnické právo pronajímatel nikoliv nájemce. Nájemce nemá právo na koupi pronajatého majetku a po skončení leasingu se předpokládá, že majetek vrátí pronajímateli. Poté může pronajímatel poskytnout předmět leasingu jinému nájemci. Leasingové splátky za pronájem zahrnuje pouze část pořizovací ceny. Při provozním leasingu pronajímatel zajišťuje služby spojené s běžným provozem jako je údržba, opravy a servis. Také všechna rizika plynoucí z vlastnictví majetku nese pronajímatel. Účelem provozního leasingu je zajistit pro podnik potřebný majetek na určitou dobu, dostatečně tento majetek využít pro danou potřebu, kdy ho není nutné koupit do vlastnictví. Nejčastěji se provozní leasing používá u pronájmu osobních automobilů, počítačů, kopírovacích strojů, apod. (Valouch, 2012; Valach, 2006).

Finanční (kapitálový) leasing

Z hlediska financování se jedná o nejvýznamnější a nejpoužívanější formu pořízení majetku. Jde o dlouhodobý pronájem majetku, kde leasingové splátky nesou celou pořizovací cenu včetně úroků a ziskové marže pronajímatele. Servis a údržbu obstarává

nájemce. Pronajímatel převádí některá rizika a výnosy spojené s fungováním majetku na nájemce. Smlouva o finančním leasingu zajišťuje právo nájemci na odkup majetku do svého vlastnictví po skončení doby leasingu. Slouží k trvalému pořízení majetku formou splátek (Valouch, 2012).

V rámci finančního leasingu se rozlišují další tři typy leasingu, přímý finanční leasing, nepřímý finanční leasing, leverage leasing. Při **přímém finančním leasingu** nájemce určí druh majetku, který požaduje a pronajímatel zpracuje podmínky leasingu, koupí požadovaný majetek od výrobce a na základě leasingové smlouvy pronajme majetek nájemci. Přímý leasing, vedle dodavatele vymezuje dva subjekty, a to nájemce a pronajímatele, kdy nájemce se zavazuje splácet leasingové splátky a obvykle odpovídá za pojištění, daně a údržbu. Při **nepřímém finančním leasingu** podnik prodá majetek za tržní cenu leasingové společnosti, která v zápětí pronajme daný majetek nájemci zpět. Nájemce splácí leasingové splátky navýšené o náklady a zisk leasingové společnosti, uhradí tedy vyšší cenu, než je tržní cena majetku. Majetek fyzicky neopustí původní své místo. Výhodou pro nájemce je ta, že obdrží finanční prostředky z prodeje majetku na reinvestování nebo zvýšení likvidity a nadále může využívat majetek, který je ve vlastnictví někoho jiného. **Leverage leasing** (úvěrovaný leasing) je nejčastější typ finančního leasingu. Popisuje třístranný vztah mezi nájemcem, pronajímatelem a věřitelem. Nájemce si vybere požadovaný majetek, používá jej a splácí leasingové splátky pronajímateli. Pronajímatel koupí daný majetek do svého vlastnictví, přičemž část majetku financuje vlastním kapitálem a část cizím kapitálem. Tím je zpravidla úvěr od banky. Leasingové splátky tedy zahrnují pořizovací cenu majetku, úrok z úvěru, náklady leasingové společnosti a ziskovou marži (Valach, 2006).

Obecné náležitosti leasingové smlouvy:

- identifikace smluvních stran (nájemce a pronajímatele),
- předmět smlouvy,
- datum uzavření smlouvy a datum účinnosti smlouvy,
- doba trvá leasingového vztahu,
- údaje o ceně pronajatého předmětu,
- identifikaci, mimořádné splátky, zálohy na splátky, aj. (Valouch, 2012).

2.5 Výhody a nevýhody jednotlivých variant financování

Výhody bankovního úvěru:

- podnik nepotřebuje větší množství volných vlastních finančních prostředků,
- okamžikem nákupu se majetek stává vlastnictvím podniku, který lze daňově odpisovat,
- úroky z úvěru jsou také daňově uznatelným nákladem.

Výhody leasingu:

- podnik nepotřebuje velký objem finančních prostředků,
- nájemné (leasingové splátky) je daňově uznatelným nákladem, při dodržení stanovených podmínek
- leasing nepředstavuje účetně zvýšenou zadluženost podniku a neprojeví se v rozvaze jako položka zvyšující cizí kapitál
- malá administrativní náročnost při zřizování leasingu.

Nevýhody bankovního úvěru:

- náklady spojené s úvěrem, jako jsou úroky z úvěrů, vedení úvěrových účtů, poplatky za vyřízení úvěru,
- přijmutím úvěru dochází k účetnímu zadlužení podniku,
- zhoršení pozice podniku při hodnocení rizikovosti investory.

Nevýhody leasingu:

- majetek zůstává po celou dobu leasingu ve vlastnictví pronajímatele,
- nájemce nemá možnost uplatnit do svých daňově uznatelných nákladů odpisy majetku, pokud není technicky zhodnocen,
- rizika spojené s vlastnictvím nese nájemce (spíše u finančního leasingu),
- nájemce má omezená práva spojená s manipulací pronajatého majetku,
- obtížná vypověditelnost ze strany nájemce (Valouch, 2012).

2.6 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Při této metodě rozhodování se postupuje podle čtyř postupných kroků:

- nejdříve se kvalifikují výdaje snížené o daňovou úsporu, které vzniknou v souvislosti s leasingem,
- obdobně se určí výdaje snížené o vliv daní, které vzniknou v souvislosti s úvěrem,
- obojí výdaje se musí aktualizovat s přihlédnutím k času, ve kterém byly vynaloženy,
- vybere se ta varianta financování, která má nejnižší celkové diskontované výdaje (Valach, 2006).

3 ANALÝZA FINANČNÍ SITUACE PODNIKU

Praktická část bakalářské práce charakterizuje vybranou společnost a zaměřuje se na analýzu její finanční situace. Identifikuje předmět pořízení a popíše možné varianty financování pořizovaného dlouhodobého majetku formou finančního leasingu či bankovního úvěru.

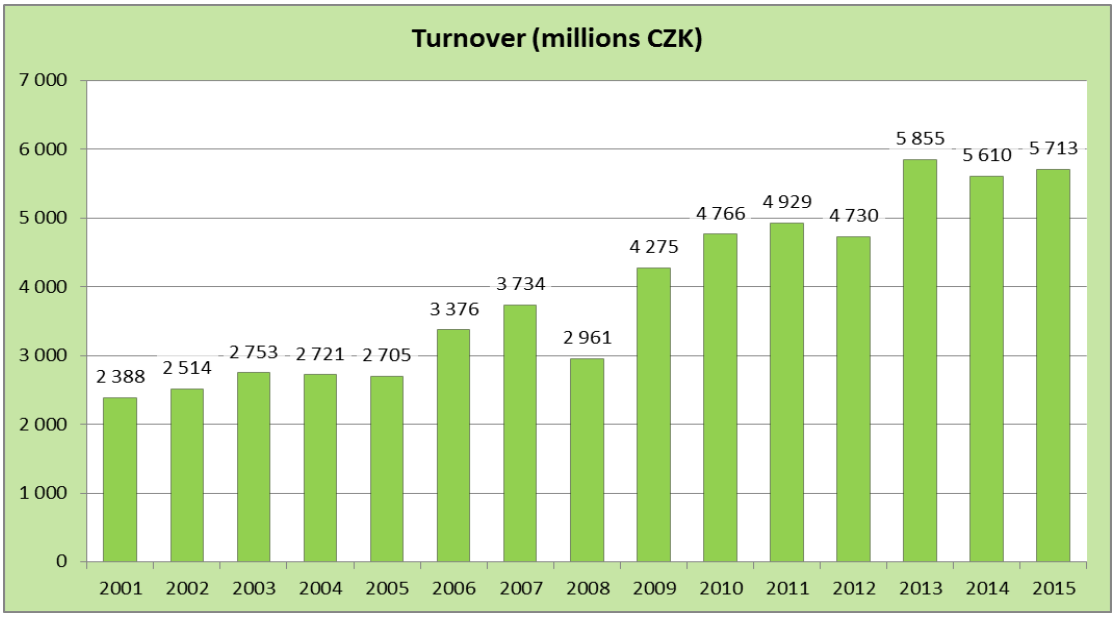
3.1 Charakteristika společnosti

Obr. 1: Logo společnosti (Zdroj: Wood&Paper,a.s. ©2015)

Firma **Wood & Paper, a.s.** byla založena v listopadu roku 2000. Obchodní činnost zahájila k 1.1.2001. Společnost byla založena třemi akcionáři, kteří jsou zároveň hlavními obchodními partnery firmy, a to Mondi Štětí, a.s., HolzindustrieMareschGmbH a PapierHolzAustriaGmbH. Firma UPM je strategickým partnerem, podílející se na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Předmětem podnikání je obchodování se dřívím. Prakticky se jedná o nakupování od dodavatelů a následné prodávání odběratelům. Firma obchoduje převážně s vlákninovým a brusným dřívím, pilařskou kulatinou, pilařskou štěpkou a biomasou. Ke zprostředkování obchodů slouží spediční služby realizované na zahraniční a tuzemské úrovni převážně pomocí železničních přepravců, silničních dopravců, zřídka využívá i lodní přepravy. Firma vlastní své know how, pomocí kterého je schopna poskytovat odborné poradenství v daném odvětví. Firemní znalosti, tedy know how je považováno za součást obchodního tajemství (Wood & Paper, © 2015).

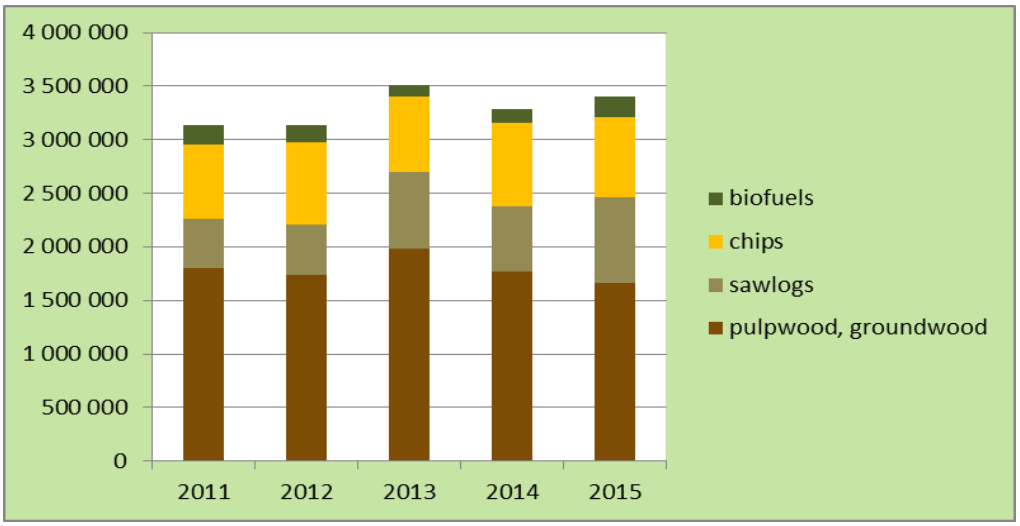
Základní kapitál je v zákonem stanovené výši pro akciovou společnost, tj. 10 mil. Kč. Firma zaměstnává 28 kvalifikovaných zaměstnanců, kterým poskytuje pravidelné školení a vytváří příznivé podmínky pro osobní růst.

Pro představu, jak si firma vede od svého počátku, je níže uveden graf vývoje čistého obratu za jednotlivé roky existence firmy od roku 2001 do roku 2015. Obrat má spíše růstový charakter a každoročně dosahuje ziskovosti.



Obr. 2: Roční obrat – v mil. Kč (Zdroj: Wood & Paper, a. s. – prezentace)

Následující graf představuje, kolik **m³** dřeva firma obstarala a zobchodovala v průběhu 5 let. Celkový obrat v roce 2015 se pohyboval kolem 5,7 mld. Kč a průměrně firma obchodovala s 3,4 mil. **m³** dřeva.



Obr. 3: Množství prodaného dřeva – v **m³** (Zdroj: Wood & Paper, a.s. – prezentace)

Za dobu 15 let existence firmy je hodnocení průběhu i výsledků odvedené práce kladné. Firma Wood & Paper, a.s. prokazuje stabilitu vůči všem účastníkům trhu i ve složitějších obdobích, která přináší poptávku po dlouhodobějších vztazích ze strany zákazníků nejen na odběratelské straně, ale i straně dodavatelské. Firma neustále hledá nové přístupy, trhy, dodavatele, logistické řešení apod., neboť poptávka po surové dříví neustále roste.

3.2 Výpočty ukazatelů hospodaření společnosti

Hlavním úkolem finanční analýzy je ověření obchodní zdatnosti podniku a tím udržení majetkově-finanční stability. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídající budoucích finančního podmínek. Zdroje informací pro finanční analýzu by měly být nejen kvalitní, ale také komplexní. Potřebná data jsou obsažena především v účetních výkazech, kdy se jedná zejména o rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow. Finanční ukazatele zpracovány v rámci finanční analýzy se využívají při vyhodnocování úspěšnosti firemní strategie v návaznosti na ekonomické prostředí (Růčková, 2015).

Pro zhodnocení finanční situace firmy Wood & Paper, a.s. je následně provedena finanční analýza pomocí těchto poměrových ukazatelů:

- ukazatelé likvidity,
- ukazatelé rentability,
- ukazatelé zadluženosti
- bilanční pravidla.

3.2.1 Ukazatele likvidity

Likvidita je poměr mezi splatnými krátkodobými závazky podniku a výší likvidních aktiv. Stanovuje míru schopnosti podniku uhradit krátkodobé závazky. Likviditu vyjadřují poměrové ukazatele likvidity vycházející z rozvahy a výkazu zisku a ztráty:

- běžná likvidita,
- pohotová likvidita,
- okamžitá likvidita.

Běžná likvidita

Běžná likvidita ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Jedná se o ukazatel, který je měřítkem pro budoucí solventnost firmy. Doporučené rozmezí je 1,5 – 2,5. Pokud se firma pohybuje pod dolní hranicí, znamená to, že nemá dostatek majetku, který by mohl přeměnit na prostředky ke splácení závazků. Naopak čím je hodnota vyšší, značí to, že si firma zachová svou platební schopnost.
Výpočet: Běžná likvidita = Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky

Pohotová likvidita

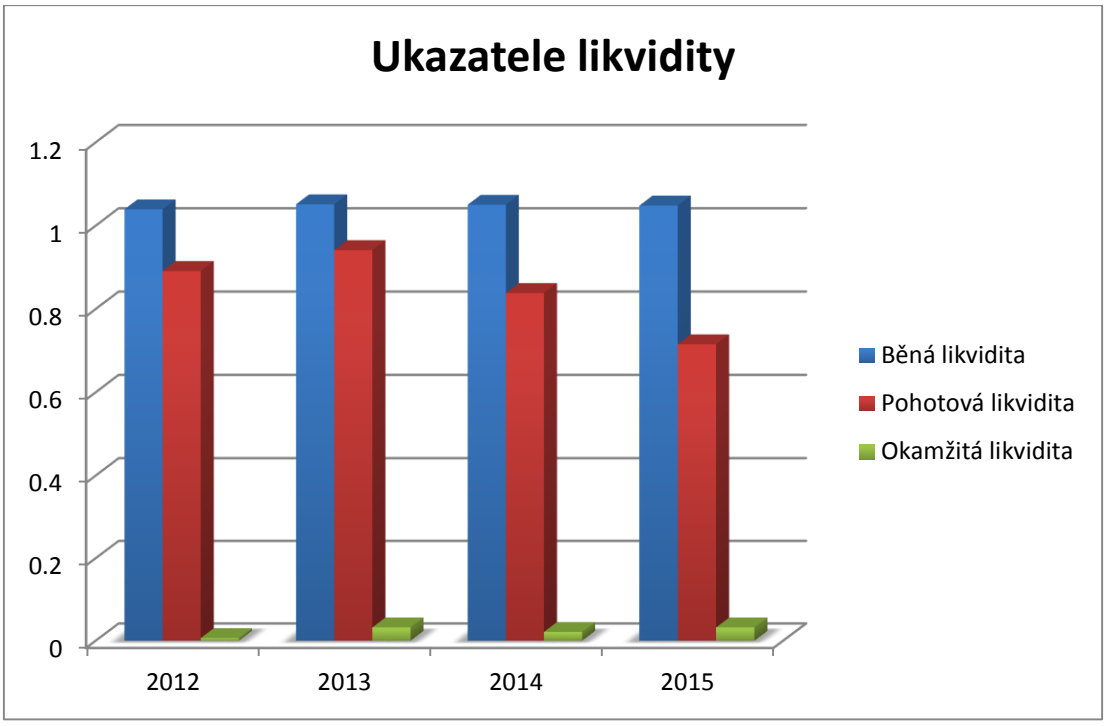
Pohotová likvidita z výpočtu vylučuje zásoby. Doporučená hodnota pohotové likvidity se pohybuje mezi 1 a 1,5.
Výpočet: Pohotová likvidita = (Oběžná aktiva – Zásoby) / Krátkodobé závazky

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita vyjadřuje okamžitou schopnost společnosti uhradit své krátkodobé závazky. Pro úhradu těchto závazků se využívá finanční majetek, tj. hotovost v pokladnách, na běžných účtech a hotovost uložená v krátkodobě obchodovatelných cenných papírech. Doporučené hodnota je v rozmezí 0,2 – 0,5.
Výpočet: Okamžitá likvidita = Finanční majetek / Krátkodobé závazky

Tab. 4: Ukazatele likvidity (Zdroj: vlastní zpracování)

	Rok				**Doporučené hodnoty**
	2012	**2013**	**2014**	**2015**	
Běná likvidita	1,039	1,051	1,050	1,048	1,5 - 2,5
Pohotová likvidita	0,891	0,941	0,838	0,715	1
Okamžitá likvidita	0,006	0,032	0,021	0,032	0,2 - 0,5



Graf 1: Ukazatele likvidity (Zdroj: vlastní zpracování)

Hodnoty **běžné likvidity** ve sledovaných období se pohybují kolem 1, což je mírně pod doporučenou hodnotu. Nicméně firma je schopna uhradit z přeměny oběžných aktiv na peněžní prostředky své krátkodobé závazky. Obecně lze říci, že čím stálejší jsou příjmy firmy, a čím jistější jsou zdroje jejich příjmů, tím může být hodnota běžné likvidity blíže jedné. **Pohotová likvidita** v prvních třech sledovaných letech téměř dosahuje doporučenou hodnotu, ovšem v roce 2015 je nejnižší. I když hodnoty přesně neodpovídají doporučeným hodnotám, podnik je schopen uspokojit krátkodobé závazky, aniž by musel prodat své zásoby. Vyšší hodnoty pohotové likvidity jsou velmi příznivé pro věřitele. Hodnoty **okamžité likvidity** sice nedodržují předepsané hodnoty, což nemusí nutně znamenat finanční problémy firmy. Vzhledem k nízkým hodnotám ukazatelů likvidity má firma problém ihned splatit své krátkodobé závazky, ale v případě potřeby je schopna přeměnit oběžná aktiva na peněžní prostředky k úhradě krátkodobých závazků. Své krátkodobé závazky firma hradí vždy do doby splatnosti.

3.2.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability patří mezi poměrové ukazatele, které bývají označovány jako ukazatele návratnosti či výnosnosti. Tato skupina ukazatelů poměřuje zisk se zdroji. Smyslem ukazatelů rentability je vyhodnotit úspěšnost dosahování cílů společnosti při zohlednění vložených prostředků. Ukazatelé rentability vycházejí z údajů uvedených v rozvaze a výkazu zisku a ztráty:

- rentabilita aktiv (ROA),
- rentabilita vlastního kapitálu (ROE),
- rentabilita tržeb (ROS).

Ukazatele rentability počítají jak ze zisku před zdaněním (EBIT), tak ze zisku po zdanění (EAT).

Rentabilita aktiv (ROA)

Rentabilita aktiv je poměr zisku s celkovými aktivy vloženými do podnikání bez ohledu na způsob financování.

*Výpočet: ROA = (EAT / Celková aktiva)*100%*

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu označuje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu.

*Výpočet: ROE = (EAT / Vlastní kapitál)*100%*

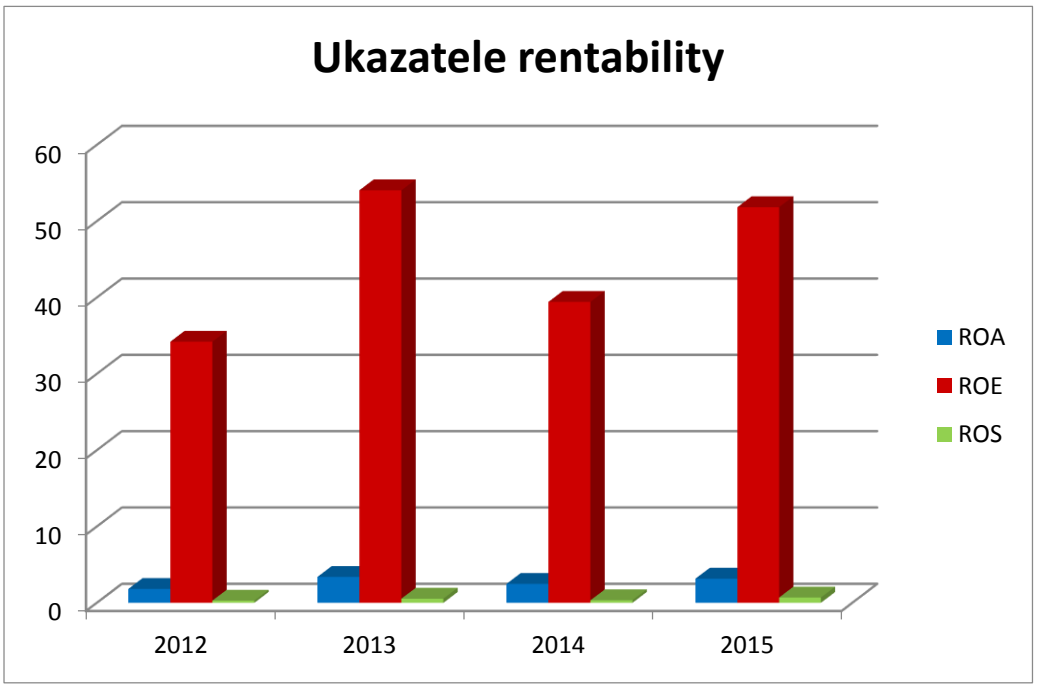
Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb označuje, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb.

*Výpočet: ROS =EAT / (Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby z prodeje zboží)*100%*

Tab. 5: Ukazatele rentability (Zdroj: vlastní zpracování)

	Rok				Doporučená hodnota
	2012	2013	2014	2015	
ROA	1,41	2,74	1,99	3,14	> 10%
ROE	34,21	54,05	39,43	51,63	3% - 4%
ROS	0,28	0,54	0,33	0,56	> 6%



Graf 2: Ukazatele rentability (Zdroj: vlastní zpracování)

Hodnoty **rentability aktiv** jsou velmi nízko pod doporučenou hranicí 10%, což znamená, že firma neefektivně hospodaří s dlouhodobě vloženými prostředky věřitelů a prostředky akcionářů. Z tohoto ukazatele vyplývá, že firma není úspěšná ve své výdělečné schopnosti a produkční síle. Výsledek lze interpretovat tak, že na 1 Kč vloženého kapitálu připadají cca 2-3 haléře zisku. **Rentabilita vlastního kapitálu** značně převyšuje doporučené hodnoty. V roce 2012 a 2014 se průměrně pohybuje kolem 37% a v roce 2013 a 2015 se průměrně pohybuje kolem 53%. Důvodem kolísání hodnot ROE je v letech 2013 a 2015 zlepšení výsledku hospodaření a pokles úročení cizího kapitálu. Z tohoto ukazatele vyplývá, že v roce 2015 na 1 Kč investovaného kapitálu připadá cca 52 Kč čistého zisku. Tento ukazatel je klíčový především pro akcionáře, společníky a další investory. Růst hodnot tohoto ukazatele značí efektivnost

návratnosti investic pro akcionáře. Co se týká hodnot **rentability tržeb**, pohybují se mírně pod doporučenou hodnotou. Nejvyšší hodnota byla dosažena v roce 2015, kterou lze interpretovat tak, že na 1 Kč tržeb připadá 0,7 haléřů čistého zisku. Znamená to, že ceny zboží jsou poměrně nízké a náklady příliš vysoké.

3.2.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti měří, jak podnik využívá k financování cizí zdroje, a jak je schopný hradit své závazky. Patří mezi poměrové ukazatele, bývají označovány také jako ukazatele dlouhodobé finanční stability. Mezi ukazatele zadluženosti patří:

- celková zadluženost,
- koeficient samofinancování,
- úrokové krytí.

Celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti (věřitelského rizika) charakterizuje finanční úroveň firmy. Ukazuje míru krytí firemního majetku cizími zdroji. Vyšší hodnoty jsou rizikem pro věřitele, především pro banku.
*Výpočet: Celková zadluženost = (Cizí zdroje / Celková aktiva)*100%*

Koeficient samofinancování

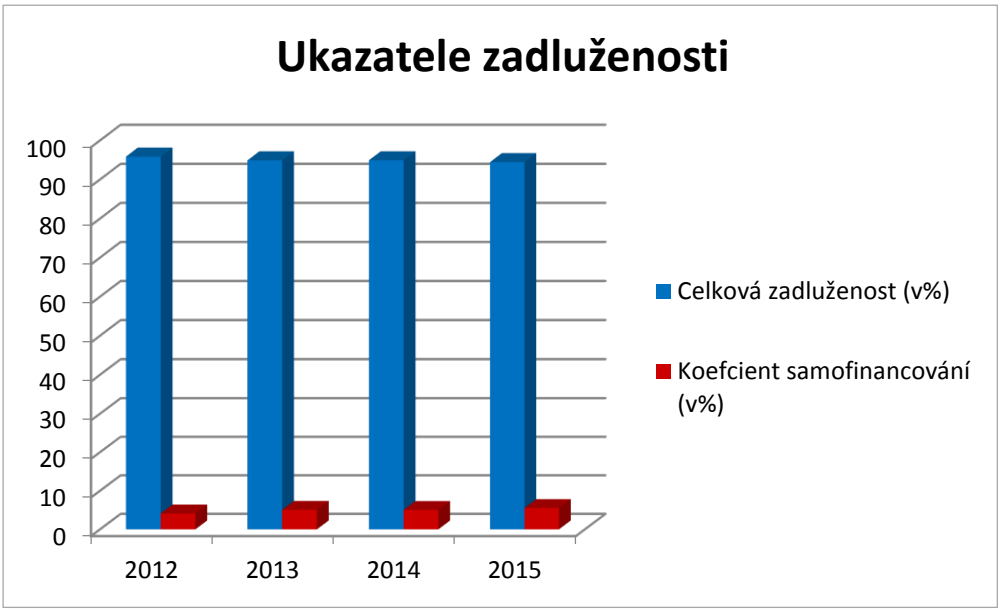
Udává, do jaké míry je firma schopna pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů. Je vyjádřením finanční stability a samostatnosti firmy.
*Výpočet: Koeficient samofinancování = (Vlastní kapitál / Celková aktiva)*100%*

Úrokové krytí

Úrokové krytí označuje, kolikrát celkový zisk pokryje úrokové platby. Čím vyšší je tento ukazatel, tím vyšší je úroveň finanční situace ve firmě.
Výpočet: Úrokové krytí = EBIT / Celkový nákladový úrok

Tab. 6 Ukazatele zadluženosti (Zdroj: vlastní zpracování)

	Rok				Doporučená hodnota
	2012	2013	2014	2015	
Celková zadluženost (v%)	95,87	94,92	94,94	95,11	50
Koefcient samofinancování (v%)	4,13	5,08	5,06	4,89	50
Úrokové krytí (v letech)	3,62	11,06	5,63	8,93	3 - 6 let



Graf 3: Ukazatele zadluženosti (Zdroj.vlastní zpracování)

Z výpočtů **ukazatelů zadluženosti** se firma jeví velmi zadluženě, a to z toho důvodu, že veškerá aktiva kryje z cizích zdrojů, a to zejména z krátkodobých zdrojů, což není pro podnik zdravé. Vlastním kapitálem pokrývá celková aktiva pouze z 5%. Za poslední 4 roky se hodnoty celkové zadluženosti snižují, ale velmi pomalým krokem. Ukazatel **úrokového krytí** udává v roce 2012 téměř 4 násobně vyšší zisk než úroky a v roce 2014 udává téměř 6 násobně vyšší zisk než úroky, což se shoduje s minimálními doporučenými hodnotami. V letech 2013 a 2015 je zisk 11 krát vyšší než úroky, což značí vyšší úroveň finanční situace firmy. Podnik dosahuje vyššího růstu tržeb, a tudíž je schopen využívat cizí kapitál a platit fixní částku úroku. Tento ukazatel je jeden z klíčových ukazatelů pro ratingové agentury.

3.2.4 Bilanční pravidla

Jedná se o souhrn doporučení pro společnost, kdy společnost většinou upřednostní jedno z pravidel.

Tab. 7: Bilanční pravidla – v tis. Kč (Zdroj: vlastní zpracování)

Bilanční pravidlo	Položka	Rok			
		2012	2013	2014	2015
Zlaté pravidlo financování	Dlouhodobý majetek	2 048	2 211	2 483	3 316
	Dlouhodobé zdroje	39 152	58 591	46 864	69 449
Pravidlo vyrovnání rizika	Vlastní kapitál	39 152	58 591	46 864	69 449
	Cizí kapitál	909 356	1 096 239	878 943	1 184 164
Pari pravidlo	Dlouhodobý majetek	2 048	2 211	2 483	3 316
	Vlastní kapitál	39 152	58 591	46 864	69 449

Z tabulky je zřejmé že firma splňuje zlaté pravidlo financování, neboť dlouhodobé zdroje pokrývají dlouhodobý majetek. V tomto případě jsou dlouhodobé zdroje tvořeny pouze vlastním kapitálem, jelikož firma využívá pouze krátkodobé cizí zdroje nikoliv dlouhodobé. Tato forma financování není pro podnik příliš zdravá, protože přeměna dlouhodobého majetku na peníze trvá déle, z čehož vyplývá, že bude obtížné včas splatit krátkodobé závazky. V případě, že by se firma dostala do finančních potíží, nebyla by schopna splatit všechny své závazky, neboť cizí kapitál několikanásobně převyšuje vlastní kapitál. Vývoj vlastního kapitálu v průběhu posledních 4 letech velmi kolísal, z důvodu kolísavého zisku. Dlouhodobý majetek má růstový průběh, neboť firma postupně rozšiřuje stávající software, ale také pořizuje nové softwary pro usnadnění práce či rychlejší komunikaci mezi dodavateli a odběrateli.

3.3 Shrnutí finanční situace firmy

Do vlastnictví dlouhodobého majetku firmy patří dlouhodobý nehmotný majetek, tj. software a dlouhodobý hmotný majetek, tj. samostatné movité věci, jako jsou počítače, tiskárny a jiné vybavení kanceláří. Jako oběžná aktiva eviduje nakoupené zboží k dalšímu prodeji, krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a ostatní, např. daňové pohledávky, dále krátkodobý finanční majetek v pokladně a na bankovních účtech. Vlastní kapitál tvoří základní kapitál, rezervní fond, ostatní fondy, výsledek hospodaření za běžné období a výsledek hospodaření z minulých let ponížení o vyplacené podíly na zisku. Cizí zdroje zahrnují krátkodobé závazky z obchodních vztahů, závazky k zaměstnancům, ostatní krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry. V roce 2015 tržby za prodej zboží činily 5.712.624 tis. Kč a náklady vynaložené na prodané zboží činily 5.507.866 tis. Kč, z čehož vyplývá, že firma dosahuje zisku, neboť náklady nepřevyšují tržby. Stejně je tomu tak i v předchozích letech, tudíž nepředpokládat, že firma bude dosahovat zisku i v roce 2016.

Hodnoty likvidity firmy se v posledních 4 letech pohybují níž, než je doporučeno, přičemž v roce 2015 jsou hodnoty nejnižší, což neznačí příliš příznivý vývoj. Co se týká splácení závazků z obchodních vztahů, firma je hradí včas a dodržuje dobu splatnosti. Krátkodobými bankovními úvěry hradí nakoupené zboží (dřevo) dodavateli dříve, než odběratelé splatí pohledávky, které za nimi firma eviduje. Jelikož firma tyto krátkodobé bankovní úvěry neustále obnovuje, je schopna bez problémů splácet své krátkodobé závazky. **Z těchto ukazatelů je především zřejmé, že firma nedisponuje volnými peněžními prostředky, a tudíž by financování dlouhodobého majetku vlastními prostředky nebylo vhodné a mohlo by to mít nepříznivý vliv na plynulý chod firmy.**

Podle všech ukazatelů uvedených výše se firma jeví velmi zadluženě, a tudíž by nebylo vhodné firmě doporučovat další zadlužení pořízením dlouhodobého majetku formou úvěru či leasingu. I přes tyto zjevné ukazatele firma nenese téměř žádná rizika. Vzhledem k tomu, že hlavní odběratel Mondi Štětí, a.s. je zároveň akcionář společnosti, je jisté, že veškeré naskladněné zboží se prodá odběrateli. Mondi Štětí, a.s. je výrobní firma, která potřebuje co nejvíce dřeva pro svoji činnost, k tomu využívá účelně

založenou firmu Wood & Paper, a.s., která díky svému know how umí opatřit dřevo pro svého hlavního odběratele. Veškeré náklady spojené s nákupem a prodejem zboží, jako je provoz skladu a splácení úvěrů hradí Mondi Štětí, a.s. Co se týká krátkodobých úvěrů, firma Wood & Paper, a.s. má u bank, u kterých vede své účty, nadstandardní podmínky. Tyto banky také sledují jejich ukazatelé likvidity, zadluženosti apod., ale zároveň ví, že riziko, kdy by firma nebyla schopna splácet své závazky, je velmi nízké, neboť to riziko nese Mondi Štětí, a.s, jejichž ukazatele jsou daleko příznivější. **Pro firmu Wood & Paper, a.s. jsou stěžejní provozní náklady, jejichž výše je uvedena v rozpočtu stanoveným společností Mondi Štětí, a.s. a musí se dodržet.** Z tohoto důvodu je možné firmě navrhnout jinou variantu financování dlouhodobého majetku, aby mohla snížit své provozní náklady, a splnit tak stanovený budget. Aktuálně využívá operativní leasing k financování 13 pracovních vozidel pro své zaměstnance. Tato forma financování je finančně nákladná a proto níže navrhuji jiný způsob financování těchto vozidel.

3.4 Popis plánovaného předmětu pořízení

Obr.4: Předmět pořízení (Zdroj: http://www.skoda-auto.cz/)

Firma Wood & Paper, a.s. jako jediný dlouhodobý hmotný majetek využívá celkem 13 automobilů, která jsou rozdělena mezi 3 členy představenstva, 5 vedoucích oddělení a 5 nákupčích. Jako formu financování vozidel firma zvolila operativní leasing. Z čehož vyplývá, že majetek není evidován v rozvaze v dlouhodobém hmotném majetku, a po skončení leasingu jej musí vrátit leasingové společnosti. Vzhledem k tomu, že smlouvě na operativní leasing vozidel v nejbližší době skončí platnost, bylo by vhodné zvážit více variant financování vozidel.

V následující tabulce je uveden popis aut a základní požadavky firmy pro jednotlivé kategorie. Přičemž do první kategorie patří členové představenstva, do druhé kategorie vedoucí oddělení a do třetí kategorie se řadí nákupčí. Při jednotlivých nabídkách byly zahrnuty podrobné požadavky na základní a dodatečnou výbavu interiéru i exteriéru jednotlivých vozidel. V tabulce jsou uvedeny pouze obecné informace.

Tab. 8: Popis vybraných automobilů (Zdroj: vlastní zpracování)

Kategorie	**Kategorie 1**	**Kategorie 2**	**Kategorie 3**
Popis vozu	**Škoda Superb**	**Škoda Octavia**	**Škoda Octavia**
Obsah motoru	2.0	2.0	1.6
Náhon	4x4	4x4	4x4
Výkon kW/HP	140.00	110.00	81.00
Počet rychlostí	6	6	5
Karoserie	hatchback	kombi	kombi
Maximální cena vč. DPH	**780 000 Kč**	**680 000 Kč**	**600 000 Kč**

Pro členy představenstva bylo vybráno vozidlo typu Škoda Superb s obsahem motoru 2.0 Tdi s výkonem 140 kW a s pohonem na všechny 4 kola. Výbava vozidla se skládá ze základní výbavy dodatečné výbavy pro interiér i exteriér upravené dle požadavků jednotlivých členů představenstva. Maximální pořizovací cena vozidla je stanovena na 780.000.,- Kč včetně DPH. Pro vedoucí oddělení byl vybrán automobil typu Škoda Octavia Combi s obsahem motoru 2.0, výkonem 110 kW a pohonem na všechny 4 kola. Základní výbava je rozšířena o dodatečnou výbavu pro interiér i exteriér. Maximální pořizovací cena je stanovena na 680.000.,- Kč včetně DPH. A pro nákupčí bylo vybráno vozidlo s výbavou Style 81 typu Škoda Octavia s obsahem motoru 1.6, výkonem 81 kW a pohonem na všechny 4 kola. Maximální pořizovací cena je stanovena na 600.000,- Kč včetně DPH.

Ceny jednotlivých vozidel jsou stanoveny jako maximální, to ale neznamená, že budou za přesně tuto cenu pořízeny. V následující tabulce je provedena kalkulace cen jednotlivých typů automobilů, které jsou nabízeny na trhu. Přičemž ceny zahrnují velkoodběratelskou slevu 15%, z důvodu pořízení 13 vozidel.

Tab. 9: Kalkulace ceny (Zdroj: vlastní zpracování)

Typ vozidla	**Škoda Superb**	**Škoda Octavia**	**Škoda Octavia**
Maximální stanovená cena	780 000 Kč	680 000 Kč	600 000 Kč
Nabízená cena	883 800 Kč	776 500 Kč	687 300 Kč
Velkoodběratelská sleva 15%	132 570 Kč	116 475 Kč	103 094 Kč
Cena za 1 ks včetně DPH	**751 230 Kč**	**660 025 Kč**	**584 206 Kč**
Počet aut	3	5	5
Celková cena	2 253 690 Kč	3 300 125 Kč	2 921 030 Kč
Celková cena za 13 aut včetně DPH	**8 474 845 Kč**		

3.5 Nabídky financování finančním leasingem nebo úvěrem

Pro financování vozidel byly vybrány nebankovní společnosti ŠkoFIN, s.r.o., UniCredit Leasing CZ, a.s. a bankovní společnosti Komerční banka, a.s., Raiffeisenbank, a.s. Výběr byl posuzován podle důvěryhodnosti společností, kterou je možno dokázat evidencí v České leasingové a finanční asociaci nebo Seznamu měnových finančních institucí v České republice.

Pro všech 13 automobilů musí být zvlášť uzavřená úvěrová nebo leasingová smlouva s vybranou společností. Pro účely bakalářské práce byly zpracovány 3 nabídky automobilů, které se liší typem, výbavou, ale především cenou. Nabídky nebankovních společností zahrnují pojištění u pojišťovací společnosti Allianz pojišťovna, a.s., zatím co u bankovních společností byl sjednaný pouze úvěr a nabídky pojištění automobilů byly sjednány s pojišťovací společností Česká podnikatelská pojišťovna, a.s. zvlášť. Nabídky jsou zpracovány pouze podle obecných předpokladů, nejsou posuzovány dle bonity klienta.

3.5.1 Nabídka financování - ŠkoFIN s.r.o.

Společnost ŠkoFIN s.r.o. je 100% dceřinou společností Volkswagen Financial Services AG. Byla založena v srpnu roku 1992 a zaměřovala se jako první na českém trhu na leasingové financování automobilů značek Volkswagen, Audi, SEAT a ŠKODA. Od svého založení společnost Volkswagen Financial Services kontinuálně roste a úspěšně rozšiřuje portfolio služeb a produktů na českém automobilovém a finančním trhu (Volkswagen Financial Services, ©2015).

Finanční leasing

Celková platba za poskytnutí finančního leasingu, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 11.656.581,06 Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem, zůstatkové hodnoty a měsíčních splátek za celou dobu financování. Splátka předem tvoří 20% z pořizovací ceny všech vozů, tj. 1.694.969,- Kč. Celková zůstatková hodnota je vyčíslena na 1.573,06 Kč, přičemž na jeden automobil činí 121,- Kč. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka je v celkové výši 166.000,65 Kč včetně pojištění. Úroková sazba určená leasingovou společností je 7,70%. Výše uvedené částky jsou včetně DPH. Jedná se o částky za všech 13 vozidel.

Tab. 10: Nabídka leasingu - ŠkoFIN (Zdroj: vlastní zpracování)

Nabídka fin. leasingu od společnosti ŠkoFIN (VWFS)	
Typ vozidla	Škoda
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
Splátka předem 20%	**1 694 969,00 Kč**
Doba splácení (měsíců)	60
Měsíční splátka	**166 000,65 Kč**
Zůstatková hodnota vč. DPH	1 573,06 Kč
Celková platba za leasing včetně 20%	11 656 581,06 Kč

Spotřebitelský úvěr

Celková platba za poskytnutí spotřebitelského úvěru, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 11.388.484,40 Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem 20% z pořizovací ceny, tj.

1.694.969,- Kč a měsíčních splátek zahrnujících pojištění za celou dobu financování. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka je v celkové výši 161.558,59 Kč. Úroková sazba byla pro každý typ vozu určena zvlášť, tj. 6,49%, 6,31% a 6,16% p.a.

Tab. 11: Nabídka úvěru - ŠkoFIN (Zdroj: vlastní zpracování)

Nabídka úvěru od společnosti ŠkoFIN (VWFS)	
Typ vozidla	Škoda
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
Splátka předem 20%	**1 694 969,00 Kč**
Doba splácení (měsíců)	60
Měsíční splátka	**161 558,59 Kč**
Celková platba za úvěr	9 693 515,40 Kč
Celková platba za úvěr včetně 20%	11 388 484,40 Kč

3.5.2 Nabídka financování - UniCredit Leasing CZ, a.s.

Společnost UniCredit Leasing CZ, a. s. je univerzální společností nebankovního financování se silným finančním zázemím renomované evropské bankovní skupiny UniCredit. Na českém i zahraničním trhu nabízí leasingové a úvěrové produkty. Od svého vzniku v roce 1991 (pod obchodním jménem CAC LEASING) patří UniCredit Leasing CZ, a. s. k lídrům trhu a v posledních letech je největší a nejvýznamnější společností nebankovního financování v České republice (UniCredit Leasing CZ, a.s., ©2013).

Finanční leasing

Celková platba za poskytnutí finančního leasingu, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 11.820.729,- Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem, zůstatkové hodnoty a měsíčních splátek za celou dobu financování. Splátka předem tvoří 20% z pořizovací ceny všech vozů, tj. 1.694.969,- Kč. Celková zůstatková hodnota je vyčíslena na 13.000,- Kč, přičemž na jeden automobil činí 1.000,- Kč. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka činí v celkové výši 168.546,- Kč

včetně pojištění. Leasingový koeficient byl stanoven pro každý typ vozu zvlášť, tj. 1,7148%, 1,7145% a 1,7141%. Částky jsou uvedeny včetně DPH. Jedná se o částky za všech 13 vozů.

Tab. 12: Nabídka leasingu - UniCredit (Zdroj: vlastní zpracování)

Nabídka fin. leasingu od společnosti Unicredit Leasing	
Typ vozidla	Škoda
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
Splátka předem 20%	**1 694 969,00 Kč**
Doba splácení (měsíců)	60
Celková měsíční splátka	**168 546,00 Kč**
Zůstaková hodnota vč. DPH	13 000,00 Kč
Celková platba za leasing	10 112 760,00 Kč
Celková platba za leasing včetně 20%	11 820 729,00 Kč

Úvěrové financování

Celková platba za poskytnutí úvěru, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 13.007.429,- Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem 20% z pořizovací ceny, tj. 1.694.969,- Kč a měsíčních splátek zahrnující pojištění za celou dobu financování. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka je v celkové výši 188.541,- Kč.

Tab. 13: Nabídka úvěru - UniCredit (Zdroj: vlastní zpracování)

Nabídka úvěru od společnosti Unicredit Leasing	
Typ vozidla	Škoda
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
Splátka předem 20%	**1 694 969,00 Kč**
Doba splácení (měsíců)	60
Celková měsíční splátka	**188 541,00 Kč**
Celková platba za úvěr	11 312 460,00 Kč
Celková platba za úvěr včetně 20%	13 007 429,00 Kč

3.5.3 Nabídka financování - Komerční banka, a.s.

Komerční banka, a.s. byla založena v roce 1990 jako státní instituce. V roce 1992 byla pak transformována na akciovou společnost. Patří mezi přední bankovní instituce v České republice. Je univerzální bankou se širokou nabídkou služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovnictví (Komerční banka, ©2016).

Úvěrové financování

Výše požadovaného úvěru byla zvolena na základě součtu všech pořizovaných cen 13 vozů, tj. 8.474.845,- Kč. Doba splácení je stanovena na 60 měsíců a perioda splátek je nastavena vždy k poslednímu dni v měsíci. Úroková sazba byla stanovena bankou ve výši 6,90% p.a. Celková měsíční splátka u společnosti Komerční banka, a.s. by činila 167.412,53 Kč. Roční pojištění všech 13 vozidel bylo vyčísleno na částku 302.777,- Kč, měsíčně by pojištění činilo 21.500,- Kč. Celkový úvěr by firmu vyšel na 11.334.751,92 Kč a přeplatila by úroky ve výši 1.569.906,92 Kč.

Tab. 14: Nabídka úvěru - Komerční banka (Zdroj: vlastní zpracování)

Bankovní společnost	**Komerční banka, a.s.**
Výše požadovaného úvěru	**8 474 845,00 Kč**
Doba splácení (měsíců)	60
Úroková sazba p.a.	6,90%
Pojištění měsíční	21 500,00 Kč
Měsíční splátka	**167 412,53 Kč**
Celkově splacené	11 334 751,92 Kč

3.5.4 Nabídka financování – Raiffeisenbank, a.s.

Raiffeisenbank poskytuje od roku 1993 v České republice široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Poskytuje služby specializovaných hypotečních center, osobních, firemních a podnikatelských poradců. Jedná se o dynamicky rostoucí banku patřící mezi nejvýznamnější české peněžní ústavy. Raiffeisenbank je pátou největší bankou na českém trhu (Raiffeisenbank, ©1993-2016).

Úvěrové financování

Výše požadovaného úvěru byla zvolena na základě součtu všech pořizovaných cen 13 vozů, tj. 8.474.845,- Kč. Doba splácení je stanovena na 60 měsíců a perioda splátek je nastavena vždy k poslednímu dni v měsíci. Úroková sazba byla stanovena bankou ve výši 7,90% p.a. Celková měsíční splátka u společnosti Raiffeisenbank, a.s. by činila 171.433,99 Kč. Měsíční pojištění bylo vyčísleno na 21.500,-. Celkový úvěr by firma zaplatila ve výši 11.576.039,57 Kč a přeplatila by úroky ve výši 1.811.194,57 Kč.

Tab. 15: Nabídka úvěru - Raiffeisenbank (Zdroj: vlastní zpracování)

Bankovní společnost	**Raiffeisenbank, a.s.**
Výše požadovaného úvěru	**8 474 845,00 Kč**
Doba splácení (měsíců)	60
Úroková sazba p.a.	7,90%
Pojištění měsíční	21 500,00 Kč
Měsíční splátka	**171 433,99 Kč**
Celkově splacené	11 576 039,57 Kč

4 NÁVRH ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ MAJETKU

Poslední část bakalářské práce se zaměřuje na porovnání a posouzení jednotlivých variant financování nákupu dlouhodobého majetku. Konkrétní nabídky výše uvedených společností budou porovnány dle financování úvěrem či finančním leasingem. Pro další porovnání vybraných variant financování byla využita metoda diskontovaných výdajů na úvěr a leasing. Na závěr je uveden konečný návrh nejvýhodnější varianty financování pořízení dlouhodobého majetku.

4.1 Porovnání variant financování

Pro financování pořízení 13 automobilů porovnáváme nabídky úvěrů od bankovních společností, tj. Komerční banka, a.s. a Raiffeisenbank, a.s. a nabídky úvěrů či finančního leasingu od nebankovních společností, tj. ŠkoFIN, s.r.o. a UniCredit Leasing CZ, a.s. Výše požadované částky je pro všechny společnosti stejná, a to 8.474.845,- Kč, což představuje součet pořizovacích cen všech vozů. Doba čerpání úvěrů i leasingů je stanovena na 5 let. Každá nabídka zahrnuje pojištění vozidel. Nabídky jsou zpracovány pouze podle obecných předpokladů, nejsou posuzovány dle bonity klienta.

Tab. 16: Porovnání finančního leasingu (Zdroj: vlastní zpracování)

Finanční leasing	**ŠkoFIN (VWFS)**	**UniCredit Leasing**
Výše požadované částky	8 474 845,00 Kč	8 474 845,00 Kč
Doba splácení (měsíců)	60	60
Splátka předem 20%	1 694 969,00 Kč	1 694 969,00 Kč
Měsíční splátka	166 000,65 Kč	168 546,00 Kč
Celková splacená částka	**11 656 581,06 Kč**	**11 820 729,00 Kč**

Mimořádná splátka předem byla u obou společností stanovena na 20% z pořizovací ceny aut, tj. 1.694.969,- Kč. S ohledem na výše uvedenou tabulku je zřejmé, že jsou nabídky téměř vyrovnané, avšak výhodnější nabídka finančního leasingu je od společnosti ŠkoFIN s.r.o., neboť má nižší měsíční splátky, a to ve výši 166.000,65 Kč, než nabízí společnost UniCredit Leasing CZ, a.s. Celkově splacený finanční leasing by byl levnější o 164.147,94 Kč.

Tab. 17 Porovnání spotřebitelských úvěrů (Zdroj: vlastní zpracování)

Úvěrové financování	**ŠkoFIN (VWFS)**	**UniCredit Leasing**
Výše požadované částky	8 474 845,00 Kč	8 474 845,00 Kč
Doba splácení (měsíců)	60	60
Splátka předem 20%	1 694 969,00 Kč	1 694 969,00 Kč
Měsíční splátka	161 558,59 Kč	188 541,00 Kč
Celková splacená částka	**11 388 484,40 Kč**	**13 007 429,00 Kč**

Nabídky spotřebitelských úvěrů od nebankovních společností jsou od sebe více finančně rozdílné než nabídky finančního leasingu od stejných společností. Splátka předem je opět ve výši 20%, tj. 1.694.969,- Kč z pořizovací ceny všech vozů. Pravidelné měsíční splátky jsou u společnosti UniCredit Leasing CZ, a.s. velmi vysoké, proto je výhodnější varianta financování úvěrem od společnosti ŠkoFIN s.r.o., jejíž měsíční splátky činí 161.558,59 Kč. Celkově splacený úvěr bude tedy nižší o 1.618.944,60 Kč.

Tab.18 Porovnání úvěrového financování (Zdroj: vlastní zpracování)

Úvěrové financování	**Komerční banka**	**Raiffeisenbank**
Výše požadované částky	8 474 845,00 Kč	8 474 845,00 Kč
Doba splácení (měsíců)	60	60
Splátka předem 20%	0,00 Kč	0,00 Kč
Měsíční splátka	167 412,53 Kč	171 433,99 Kč
Pojištění měsíčně	21 500,00 Kč	21 500,00 Kč
Celková splacená částka	**11 334 751,92 Kč**	**11 576 039,57 Kč**

Bankovní společnosti nepožadují splátku předem, z čehož vyplývá, že firma nebude muset použít vlastní prostředky na financování vozů. Nejvýhodnější úvěr nabízí Komerční banka, a.s., protože má roční úrokovou sazbu o 1% nižší než Raiffeisenbank, a.s., z čehož vyplývá, že měsíční splátky jsou nižší. Celkově splacený úvěr by byl levnější o 241.287,65 Kč, něž u druhé společnosti.

Z výše uvedených porovnání se za nejvýhodnější variantu financován pořízení majetku považuje spotřebitelský úvěr od společnosti ŠkoFIN, s.r.o., která nabízí úvěr s nejnižší měsíční splátkou, tj. 161.558,59 Kč, kdy by celkově po celou dobu 5 let firma zaplatila 11.388.484,40 Kč. Nejvýhodnější nabídkou financování pořízení majetku formou finančního leasingu nabízí opět společnost ŠkoFIN, s.r.o., kdy by měsíční splátka činila 166.000,65 Kč. Pro další porovnání těchto variant bych využila metodu čisté výhody leasingu.

4.2 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Při použití metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr je postup následující: nejdříve se určí výdaje spojené s leasingem a sníží se o daňovou úsporu, dále se zjistí výdaje spojené s úvěrem a sníží se o vliv daní. Následně se vypočítá čistá současná hodnota veškerých vynaložených výdajů spojených s leasingem a úvěrem a pro obě hodnoty se použije stejná diskontní sazba a vybere se ta varianta, která má nižší celkové diskontované výdaje. Bere se v úvahu, že by firma pořídila majetek ke dni 1.1.2015.

Výdaje spojené s leasingem

Tab. 19 Údaje týkající se finančního leasingu (Zdroj: vlastní zpracování)

Pořizovací cena	8 474 845,00
Splátka předem	1 694 969,00
Alikvótní část mim. spl. ročně	338 993,80
Splátka měsíčně bez poj.	136 481,65
Splátka ročně bez. poj.	1 637 779,80
Pojištění ročně	354 228,00
Doba životnosti v letech	5 let

Mimořádná splátka hrazená předem ve výši 1.694.969,- se musí časově rozlišit tak, aby z její celkové výše připadala na jednotlivé roky alikvotní část, tj. 1.694.969,00 : 5 = 338.993,80 Kč. Celkové výdaje na leasing představují roční leasingovou splátku včetně pojištění a poměrnou část splátky hrazené předem. Daňovou úsporu získáme vynásobením celkových výdajů na leasing se sazbou daně ve výši 19%, neboť leasingové splátky jsou včetně pojištění daňově uznatelným nákladem a snižují základ daně. Rozdílem mezi celkovými výdaji na leasing a daňovou úsporou vyjde výdaj na leasing po zdanění. Součtem výdajů po zdanění za 5 let dostaneme částku zaplacenou za leasing, tj. 9.440.556,48 Kč.

Tab. 20 Výdaje spojené s finančním leasingem (Zdroj: vlastní zpracování)

Rok	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**Celkem**
Splátky	1 976 773,60	1 976 773,60	1 976 773,60	1 976 773,60	1 976 773,60	9 883 868,00
Pojistné	354 228,00	354 228,00	354 228,00	354 228,00	354 228,00	1 771 140,00
Daňově uznatelné náklady	2 331 001,60	2 331 001,60	2 331 001,60	2 331 001,60	2 331 001,60	11 655 008,00
Daňová úspora	442 890,30	442 890,30	442 890,30	442 890,30	442 890,30	2 214 451,52
Výdaje po zdanění	1 888 111,30	1 888 111,30	1 888 111,30	1 888 111,30	1 888 111,30	**9 440 556,48**

Výdaje spojené s úvěrem

Nejprve je potřeba vypočítat daňové odpisy, které jsou spolu s úroky z úvěru daňově uznatelným nákladem. Pro firmu je v tomto případě výhodnější použít zrychlené odpisy.

Rok	**Zůstatková cena**	**Roční odpis**	**Oprávky celkem**
2016	5 603 203,- Kč	1 400 801,- Kč	1 400 801,- Kč
2017	3 361 921,- Kč	2 241 282,- Kč	3 642 083,- Kč
2018	1 680 960,- Kč	1 680 961,- Kč	5 323 044,- Kč
2019	560 320,- Kč	1 120 640,- Kč	6 443 684,- Kč
2020	0,- Kč	560 320,- Kč	7 004 004,- Kč

Údaje potřebné k úvěru jsou uvedeny v tabulce níže, přičemž úroková sazba je stanovena jako průměr úrokových sazeb nabízených pro 3 typy vozidel, tj. 6,49+6,31+6,16 / 3 = 6,32%.

Tab. 21 Údaje týkající se úvěru (Zdroj: vlastní zpracování)

Pořizovací cena	8 474 845,00
Splátka předem 20%	1 694 969,00
Alikvótní část spl. předem	338 993,80
Splátka měsíčně bez poj.	132 039,59
Splátka ročně bez poj.	1 584 475,08
Pojištění ročně	354 228,00
Doba životnosti v letech	5 let
Průměrná úroková sazba	6,32%

Následující tabulka zobrazuje výpočet úroků. Jistina vyjadřuje roční splátku bez pojištění. Při vynásobení měsíční splátky bez pojištění 60 měsíci, tedy celkovou dobou čerpání úvěru, dostaneme částku bez úroků, kterou by firma za úvěr zaplatila. Zůstatek úvěru se každý rok snižuje o roční splátku jistiny. Úrok získáme vynásobením zůstatku úvěru v daném roce s úrokovou sazbou 6,32%. Odečtením úroku od splátky jistiny dostaneme úmor.

Tab. 22 Výpočet úroků (Zdroj: vlastní zpracování)

Splátka jistiny	Zůstatek úvěru	Úrok	Úmor
1 584 475,08	7 922 375,40	500 694,13	1 083 780,95
1 584 475,08	6 337 900,32	400 555,30	1 183 919,78
1 584 475,08	4 753 425,24	300 416,48	1 284 058,60
1 584 475,08	3 168 950,16	200 277,65	1 384 197,43
1 584 475,08	1 584 475,08	100 138,83	1 484 336,25

Splátka je vypočtená součtem úroku, úmoru a poměrné části z mimořádné splátky. Daňově uznatelné náklady představují součet úroků, pojištění a odpisů. Daňovou úsporu získáme vynásobením daňově uznatelných nákladů se sazbou daně ve výši 19%. Při odečtení daňové úspory od celkových nákladů na úvěr, tj. splátka + pojištění, dostaneme výdaje na úvěr po zdanění. Celková částka výdajů na úvěr je 9.413.837,62 Kč.

Tab. 23 Výdaje spojené s úvěrem (Zdroj: vlastní zpracování)

Rok	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**Celkem**
Splátka	1 923 468,88	1 923 468,88	1 923 468,88	1 923 468,88	1 923 468,88	9 617 344,40
Úrok	500 694,13	400 555,31	300 416,49	200 277,67	100 138,85	1 502 082,43
Úmor	1 422 774,75	1 522 913,57	1 623 052,39	1 723 191,21	1 823 330,03	8 115 261,97
Pojistné	354 228,00	354 228,00	354 228,00	354 228,00	354 228,00	1 771 140,00
Daňově uznatelné náklady	2 255 723,13	2 996 065,31	2 335 605,49	1 675 145,67	1 014 686,85	10 277 226,43
Odpisy	1 400 801,00	2 241 282,00	1 680 961,00	1 120 640,00	560 320,00	7 004 004,00
Daňová úspora	428 587,39	569 252,41	443 765,04	318 277,68	192 790,50	1 952 673,02
Výdaje po zdanění	1 827 135,73	1 708 444,47	1 833 931,84	1 959 419,20	2 084 906,38	**9 413 837,62**

Porovnání výdajů na leasing a výdajů na úvěr

Tab. 24 Porovnání obou variant (Zdroj: vlastní zpracování)

	Výdaj na leasing po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota výdajů na leasing	Výdaj na úvěr po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota výdajů na úvěr
1	1 888 111,30	0,951300999	1 796 162,16	1 827 135,73	0,951300999	1 738 156,05
2	1 888 111,30	0,904973591	1 708 690,86	1 708 444,47	0,904973591	1 546 097,13
3	1 888 111,30	0,860902282	1 625 479,32	1 833 931,84	0,860902282	1 578 836,10
4	1 888 111,30	0,818977201	1 546 320,10	1 959 419,20	0,818977201	1 604 719,65
5	1 888 111,30	0,779093829	1 471 015,86	2 084 906,38	0,779093829	1 624 337,70
Celkem	9 440 556,48		**8 147 668,31**	9 413 837,62		**8 092 146,63**

Pro výpočet odúročitele použijeme úrokovou sazbu očištěnou o vliv daně:

0,0632 * (1-0,19) = 0,051192

Odúročitele vypočítáme podle vzorce: $\frac{1}{(1+i)^n}$, kde

i …….. úroková sazba očištěná o vliv daně, tj. 0,051192

n …… počet let.

Vynásobením výdajů na leasing po zdanění odúročitelem získáme současnou hodnotu výdajů na leasing. Stejným způsobem postupujeme u výpočtu současné hodnoty výdajů na úvěr. Závěrem lze říci, že varianta s nejnižší současnou hodnotou výdajů je výhodnější. V tomto konkrétním případě je nižší současná hodnota výdajů na úvěr, tj. 8.092.146,63 Kč.

Promítnutí navrhované varianty ve výkazu zisku a ztráty ke dni 31.12.2015

Tab. 25 Promítnutí návrhu do výkazu zisku a ztráty (Zdroj: vlastní zpracování)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

období končící k
31.12.2015
(v tisících Kč)

		Období do 31.12.2015	Změna	Stav s provedením změn
I.	Tržby za prodej zboží	5 656 668		5 656 668
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 506 292		5 506 292
+	**Obchodní marže**	**150 376**		**150 376**
II.	Výkony	54 382		54 382
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	54 382		54 382
B.	Výkonová spotřeba	131 771	-2 700	129 071
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	2 469		2 469
B.2.	Služby	129 302	-2 700	126 602
+	**Přidaná hodnota**	**72 987**	**2 700**	**75 687**
C.	Osobní náklady	26 116		26 116
C.1.	Mzdové náklady	14 307		14 307
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	5 322		5 322
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 717		5 717
C.4.	Sociální náklady	770		770
D.	Daně a poplatky	13		13
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 211	1 401	2 612
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	2 199		2 199
H.	Ostatní provozní náklady	154	354	508
*	**Provozní výsledek hospodaření**	**43 294**	**945**	**44 239**
X.	Výnosové úroky	3 199		3 199
N.	Nákladové úroky	3 480	501	3 981
XI.	Ostatní finanční výnosy	11 704		11 704
O.	Ostatní finanční náklady	15 143		15 143
*	**Finanční výsledek hospodaření**	**-3 720**	**-501**	**-4 221**
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	7 707	84	7 791
Q 1.	- splatná	8 206	84	8 290
Q 2.	- odložená	-499		-499
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost**	**31 867**	**360**	**32 227**
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)**	**31 867**	**360**	**32 227**
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním**	**39 574**	**444**	**40 018**

Ve výkazu zisku a ztráty se položka služeb, kde se eviduje operativní leasing, sníží o 2.700 tis. Kč. Pořízený majetek se bude odepisovat 5 let, přičemž v prvním roce odpisovaní se položka odpisů se zvýší o 1.401 tis. Kč. Ostatní provozní náklady se zvýší o částku pojištění, tj. 354 tis. Kč. Provozní výsledek hospodaření se za jinak nezměněných podmínek zvýší o 945 tis. Kč. Zaplacením úroků z úvěrů se zvýší nákladové úroky o 501 tis. Kč. Odečtením nákladových úroků od provozního výsledku hospodaření dostaneme částku 444 tis. Kč, což je celkový výsledek hospodaření před zdaněním. Z částky výsledku hospodaření před zdaněním vynásobením 19% sazbou daně z příjmu získáme částku 84 tis. Kč, tj. daň za běžnou činnost. Výsledek hospodaření po zdanění představuje rozdíl výsledku hospodaření po zdanění a daně z příjmů za běžnou činnost. Za jinak nezměněných podmínek by byl celkový

hospodářský výsledek po zdanění 32.227 tis. Kč, tj. vyšší o 360 tis. Kč než při použití operativního leasingu.

Promítnutí navrhované varianty v rozvaze ke dni 31.12.2015

Tab. 26 Promítnutí návrhu do rozvahy (Zdroj: vlastní zpracování)

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2015
(v tisících Kč)

		31.12.2015				
		Brutto	Korekce	Netto	Změna	Stav po změně
	AKTIVA CELKEM	**1 276 436**	**15 460**	**1 260 976**	**6 141**	**1 267 117**
B.	**Dlouhodobý majetek**	**15 147**	**11 832**	**3 315**	**5 603**	**8 918**
B.I.	***Dlouhodobý nehmotný majetek***	**13 525**	**10 841**	**2 684**		**2 684**
B.I.3.	Software	13 525	10 841	2 684		2 684
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek					
B.II.	***Dlouhodobý hmotný majetek***	**1 622**	**991**	**631**	**5 603**	**6 234**
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	1 622	991	631	5 603	6 234
C.	**Oběžná aktiva**	**1 260 305**	**3 628**	**1 256 677**	**538**	**1 257 215**
C.I.	***Zásoby***	**399 317**		**399 317**		**399 317**
C.I.5.	Zboží	399 317		399 317		399 317
C.II.	***Dlouhodobé pohledávky***	**781**		**781**		**781**
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	781		781		781
C.III.	***Krátkodobé pohledávky***	**847 008**	**3 628**	**843 380**	**1 471**	**844 851**
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	748 194	3 628	744 566		744 566
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	53 187		53 187	1 471	54 658
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	13 786		13 786		13 786
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	29 241		29 241		29 241
C.III.9.	Jiné pohledávky	2 600		2 600		2 600
C.IV.	***Krátkodobý finanční majetek***	**13 199**		**13 199**	**-933**	**12 266**
C.IV.1.	Peníze	192		192		192
C.IV.2.	Účty v bankách	13 007		13 007	-933	12 074
D. I.	**Časové rozlišení**	**984**		**984**		**984**
D.I.1.	Náklady příštích období	984		984		984

		31.12.2015	Změna	Stav po změně
	PASIVA CELKEM	**1 260 976**	**6 141**	**1 267 117**
A.	**Vlastní kapitál**	**61 716**	**360**	**62 076**
A.I.	***Základní kapitál***	**10 000**		**10 000**
A.I.1.	Základní kapitál	10 000		10 000
A.III.	***Fondy ze zisku***	**19 849**		**19 849**
A.III.1.	Rezervní fond	2 000		2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	17 849		17 849
A.V.1.	***Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)***	**31 867**	**360**	**32 227**
B.	**Cizí zdroje**	**1 199 260**	**5 781**	**1 205 041**
B.III.	***Krátkodobé závazky***	**546 705**	**84**	**546 789**
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	502 505		502 505
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	1 538		1 538
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	480		480
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	248	84	332
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	41 934		41 934
B.IV.	***Bankovní úvěry a výpomoci***	**652 555**	**5 697**	**658 252**
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	652 555	5 697	658 252

V rozvaze by se na konci účetního období projevily pohyby na straně aktiv, a to zvýšením dlouhodobého hmotného majetku poníženým o oprávky za první rok odpisování. Mimořádná splátka ve výši 1.694 tis. Kč by firma uhradila peněžními

prostředky evidované pod položkou účty v bankách. Na bankovních účtech by firma disponovala částkou vyšší o 2.700 tis. Kč, což je částka představující roční splátku operativního leasingu, který firma aktuálně využívá. Dále by se na položce bankovních účtů projevilo zaplacení úroků a první splátky včetně pojištění za vozidla. V pasivních položkách rozvahy se změna projeví zvýšením úvěru poníženou o splátku zaplacenou v prvním roce. Částka daně z příjmů je v rozvaze evidována v pasivech jako závazek vůči státu.

5 SHRNUTÍ A DOPORUČENÍ

Z provedené analýzy ukazatelů likvidity vyplývá, že financování dlouhodobého majetku vlastními prostředky by nebylo pro podnik vhodné, jelikož nejsou její výsledky optimální pro tuto variantu financování.

Po vyřazení možnosti financovat majetek vlastními prostředky, jsem se zabývala variantami financování za využití cizích zdrojů. Přesto, že je zřejmé velké zadlužení firmy, kvůli financování veškerého zboží a majetku cizími zdroji, firma si může dovolit financování pořízení dlouhodobého majetku z cizích zdrojů, a to díky skutečnosti, že její akcionář Mondi Štětí, s.r.o. je i jejím hlavním odběratelem, jak už bylo výše zmíněno. Pro společnosti Wood & Paper, a.s. je velmi důležité splňovat roční rozpočet a především snižovat provozní náklady.

Stěžejní bylo pro tuto práci porovnat nabídky finančního leasingu a spotřebitelského úvěru jak od bankovních tak nebankovních společností. Z porovnání všech nabízených variant vyplynula nejvýhodnější nabídka od společnosti ŠkoFIN, s.r.o., a to díky nejnižší nabízené měsíční splátce finančního leasingu, ale také spotřebitelského úvěru. Z tohoto důvodu jsem tyto dvě nejvýhodnější varianty detailněji porovnala pomocí metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu. Díky výsledkům obou metod se projevila jako výhodnější varianta financování pořízení dlouhodobého majetku formou úvěru.

Z výše uvedených nabídek financování cizími zdroji vybraných institucí je pro firmu Wood & Paper, a.s. nejvýhodnější varianta financování pořízení dlouhodobého majetku nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti ŠkoFIN, s.r.o.

Vzhledem k současné situaci, kdy financují všech 13 automobilů operativním leasingem, se pohybují celkové měsíční splátky okolo částky 250.000,- Kč. Financování úvěrem od společnosti ŠkoFIN, s.r.o. by měsíční splátka činila 161.558,59 Kč. Firma by měsíčně ušetřila téměř 88.500,- Kč. Znamenalo by tedy, že financování novým úvěrem se splátky nejen sníží, takže firma nebude mít problém s jejich úhradou, ale také po skončení úvěrové smlouvy budou vozy patřit do vlastnictví společnosti, kdy si je firma

bude moci nechat nebo prodat. Splátka předem ve výši 1.694.969,- Kč, což představuje 20% z požadovaného úvěru, by byla uhrazena z podílů na zisku, které se vyplácejí akcionářům. To by znamenalo, že se veškerý zisk nerozdělí mezi akcionáře, jak to bylo obvyklé v předchozích letech, ale částka 1.694.969,- Kč by se investovala do pořízení nových vozů. Pro akcionáře by to bylo do budoucna výhodné především z hlediska ročního snížení provozních nákladů společnosti Wood & Paper, a.s.

Celkové provozní náklady by se snížily o 945 tis. Kč za rok při využití spotřebitelského úvěru za jinak nezměněných podmínek. Provozní výsledek hospodaření se o tuto částku zvýší. Ponížením provozního výsledku hospodaření o finanční výsledek hospodaření a zaúčtované daně z příjmů se celkový hospodářský výsledek za běžnou činnost zvýší o 360 tis. Kč (na částku 32.227 tis. Kč).

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo vybrat nejvhodnější variantu financování dlouhodobého majetku ve společnosti Wood & Paper, a.s. a toto rozhodnutí zdůvodnit. Teoretická část byla zaměřena na vymezení pojmů, jako je dlouhodobý majetek a jeho dělení na hmotný, nehmotný a finanční. Formy pořízení majetku a jeho odpisování účetní i daňové. Dále vymezuje, které prostředky se řadí do vlastních, a které do cizích zdrojů. Následně byly popsány vybrané varianty financování majetku formou leasingu či bankovního úvěru. Posuzovaly se jejich výhody a nevýhody. Tyto teoretické poznatky byly využity pro analytickou část práce.

Praktická část této bakalářské práce charakterizovala vybranou společnost Wood & Paper, a.s. a byla provedena finanční analýza pomocí ukazatelů likvidity, rentability a zadluženosti. Také byla posuzována její finanční situace dle bilančních pravidel, tzv. zlatých pravidel financování. Finanční analýzy nejeví pozitivní výsledky, avšak firma nenese všechna rizika a náklady na svoji činnost sama. Díky akcionáři a zároveň odběrateli společnosti Mondi Štětí, s.r.o. je výše sledovaná firma schopna splatit své závazky včas, neboť má také důležité know how, které je její hlavní výhodou. Dále byl uveden popis předmětu pořízení, který byl vybrán na základě požadavků firmy, kdy se jednalo o 13 automobilů pro členy představenstva, vedoucí oddělení a nákupčí.

Následně byly zpracovány a porovnány nabídky od bankovních a leasingových společností, z čehož vyplynula nejvýhodnější varianta financování všech 13 automobilů, a to formou finančního leasingu nabízeného společností ŠkoFIN, s.r.o. Tato varianta byla podpořena výpočtem metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr. Financování pořízení majetku formou úvěru bylo zvoleno z důvodu nejnižších měsíčních splátek a nejnižší úrokovou sazbou, a tedy i nejnižšími úroky, což představuje snížení provozních nákladů.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *cnb.cz* [online]. ©2003-2016 [cit. 2016-02-08]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/index.html

ČLFA. Členské společnosti ČLFA. *clfa.cz* [online]. ©2003-2012 [cit. 2016-02-18]. Dostupné z: http://www.clfa.cz/index.php?textID=4

DŮMFINANCÍ. Typy bankovních úvěrů. *dumfinanci.cz* [online]. ©2006-2015 [cit. 2016-01-28]. Dostupné z: http://dumfinanci.cz/clanky/187-typy-bankovnich-uveru/

CHALUPA, R., J. KADLEC a J. PILÁTOVÁ a kol., 2014. *Abeceda účetnictví pro podnikatele.* 12. vydání. Olomouc: Anag. ISBN 978-80-7263-862-8.

KOMERČNÍ BANKA. O bance. *kb.cz* [online]. ©2016 [cit. 2016-03-03]. Dostupné z: http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace.shtm

KUČERA, R. *Rozhovor.* Autocentrum ROS, a.s., Poříčí 1c, Brno. 7.3.2016.

OBCHOD SE DŘEVEM. *drevari.humlak.cz* [online]. Česká zemědělská univerzita v Praze, Fakulta lesnická a environmentální. Katedra EŘLH. 1. Blok. ©2005/2006 Hradecká lesní a dřevařská společnost a.s., Ing. Jiří Marvan. Dostupné z: http://drevari.humlak.cz/data_web/Data_skola/ObchDr/1-4.pdf

RAIFFEISENBANK. O nás. *rb.cz* [online]. ©1993-2016 [cit. 2016-03-03]. Dostupné z: https://www.rb.cz/o-nas/o-spolecnosti

RŮČKOVÁ, Petra. 2015. Finanční analýza. 5. vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-5534-2.

SCHOLLEOVÁ, Hana., 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-2424-9.

SYNEK, M. a kol., 2011. *Manažerská ekonomika.* 5. vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-3494-1.

UNICREDIT LEASING. O nás. *unicreditleasing.cz* [online]. ©2013 [cit. 2016-03-03]. Dostupné z: http://www.unicreditleasing.cz/o-nas

VALACH, Josef., 2006. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2. vydání. Praha: Ekopress. ISBN 8086929-01-9.

VALOUCH, Petr., 2012. *Leasing v praxi.* 5. vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-4081-2.

VEŘEJNÝ REJSTŘÍK A SBÍRKA LISTIN. *justice.cz* [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-02-13]. Dostupné z: https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES. O volkswagen financial services. *vwfs.cz* [online]. ©2015 [cit. 2016-03-03]. Dostupné z: https://www.vwfs.cz/o-volkswagen-financial-services/#proc_volkswagen_financial_services

Vyhláška č.500/2002 k podvojnému účetnictví pro podnikatele ze dne 6. listopadu 2002.

Vyhláška č.504/2002 k podvojnému účetnictví pro nepodnikatelské subjekty ze dne 6. listopadu 2002.

WOOD & PAPER. O nás. *Wood-paper.cz* [online]. © 2015 [cit. 2016-02-13]. Dostupné z: http://www.wood-paper.cz/o-nas/

WOOD & PAPER. *W&P prezentace – Company overview*. Wood&Paper, a.s., Hlína 18, č.p. 57, Ivančice. 12.2.2016

Zákon č.90/2012 Sb., o obchodních korporacích ze dne 25. ledna 2012.

Zákon č.563/1991 Sb. o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.

Zákon č.586/1992 Sb. o daních z příjmů ze dne 20. listopadu 1992.

ŽÁKOVÁ, R. *Rozhovor.* Wood&Paper, a.s., Hlína 18, č.p. 57, Ivančice. 12.2.2016

SEZNAM TABULEK

SEZNAM OBRÁZKŮ

SEZNAM GRAFŮ

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

DPH – daň z přidané hodnoty

EAT – zisk po zdanění

EBIT – zisk před zdaněním

FO – fyzická osoba

PO – právnická osoba

ROA – rentabilita aktiv

ROE – rentabilita vlastního kapitálu

ROI – rentabilita tržeb

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2012

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2012
(v tisících Kč)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

Hlína 57/18
664 91 Ivančice

		31.12.2012			31.12.2011
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	**960 964**	**12 456**	**948 508**	**1 039 204**
B.	**Dlouhodobý majetek**	**12 076**	**10 028**	**2 048**	**569**
B.I.	***Dlouhodobý nehmotný majetek***	**9 946**	**8 875**	**1 071**	**297**
B.I.3.	Software	9 564	8 875	689	297
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	382		382	
B.II.	***Dlouhodobý hmotný majetek***	**2 130**	**1 153**	**977**	**272**
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 130	1 153	977	272
C.	**Oběžná aktiva**	**948 062**	**2 428**	**945 634**	**1 038 551**
C.I.	***Zásoby***	**135 263**		**135 263**	**257 422**
C.I.5.	Zboží	135 263		135 263	257 422
C.II.	***Dlouhodobé pohledávky***	**456**		**456**	**965**
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	456		456	965
C.III.	***Krátkodobé pohledávky***	**806 763**	**2 428**	**804 335**	**769 832**
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	739 039	2 428	736 611	728 741
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	21 517		21 517	21 808
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	26 340		26 340	7 472
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	19 762		19 762	11 796
C.III.9.	Jiné pohledávky	105		105	15
C.IV.	***Krátkodobý finanční majetek***	**5 580**		**5 580**	**10 332**
C.IV.1.	Peníze	35		35	100
C.IV.2.	Účty v bankách	5 545		5 545	10 232
D. I.	**Časové rozlišení**	**826**		**826**	**84**
D.I.1.	Náklady příštích období	826		826	84

		31.12.2012	31.12.2011
	PASIVA CELKEM	**948 508**	**1 039 204**
A.	**Vlastní kapitál**	**39 152**	**39 613**
A.I.	***Základní kapitál***	**10 000**	**10 000**
A.I.1.	Základní kapitál	10 000	10 000
A.III.	***Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku***	**15 757**	**13 614**
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	2 000	2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	13 757	11 614
A.V.	***Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)***	**13 395**	**15 999**
B.	**Cizí zdroje**	**909 356**	**999 591**
B.III.	***Krátkodobé závazky***	**518 081**	**549 834**
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	462 883	506 570
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	929	956
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	360	317
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	147	145
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	48 524	35 456
B.III.11.	Jiné závazky	5 238	6 390
B.IV.	***Bankovní úvěry a výpomoci***	**391 275**	**449 757**
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	391 275	449 757

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

období končící k
31.12.2012
(v tisících Kč)

Hlína 57/18
664 91 Ivančice

		Období do 31.12.2012	Období do 31.12.2011
I.	Tržby za prodej zboží	4 677 063	4 871 317
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4 563 791	4 755 172
+	**Obchodní marže**	**113 272**	**116 145**
II.	Výkony	52 453	57 321
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	52 453	57 321
B.	Výkonová spotřeba	123 572	128 395
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	2 800	2 239
B.2.	Služby	120 772	126 156
+	**Přidaná hodnota**	**42 153**	**45 071**
C.	Osobní náklady	22 606	21 077
C.1.	Mzdové náklady	12 152	13 007
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	4 488	3 264
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 059	4 169
C.4.	Sociální náklady	907	637
D.	Daně a poplatky		3
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	277	1 075
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-1 485	440
IV.	Ostatní provozní výnosy	104	
H.	Ostatní provozní náklady	27	52
*	**Provozní výsledek hospodaření**	**20 832**	**22 424**
X.	Výnosové úroky	4 639	6 485
N.	Nákladové úroky	4 764	6 511
XI.	Ostatní finanční výnosy	31 539	27 392
O.	Ostatní finanční náklady	35 012	28 601
*	**Finanční výsledek hospodaření**	**-3 598**	**-1 235**
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	3 839	5 190
Q.1.	- splatná	3 331	5 453
Q.2.	- odložená	508	-263
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost**	**13 395**	**15 999**
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)**	**13 395**	**15 999**
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním**	**17 234**	**21 189**

Příloha 3: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2012

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

období končící k
31.12.2012
(v tisících Kč)

Hlina 57/18
664 91 Ivančice

		Období do 31.12.2012	Období do 31.12.2011
P.	**Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**10 332**	**14 439**
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	17 234	21 189
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-1 083	1 541
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	277	1 075
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-1 485	440
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	125	26
A.*	**Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu**	**16 151**	**22 730**
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	57 386	-149 034
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-31 877	-57 203
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-32 896	102 524
A.2.3.	Změna stavu zásob	122 159	-194 355
A.**	**Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami**	**73 537**	**-126 304**
A.3.	Vyplacené úroky	-4 764	-6 511
A.4.	Přijaté úroky	4 639	6 485
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-5 213	-6 190
A.***	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti**	**68 199**	**-132 520**
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-613	-473
B.***	**Čistý peněžní tok z investiční činnosti**	**-613**	**-473**
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-58 338	141 886
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-14 000	-13 000
C.2.6.	Vyplacené dividendy	-14 000	-13 000
C.***	**Čistý peněžní tok z finanční činnosti**	**-72 338**	**128 886**
F.	**Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**-4 752**	**-4 107**
R.	**Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**5 580**	**10 332**

Příloha 4: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2013

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2013
(v tisících Kč)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

Hlína 57/18
664 91 Ivančice

		31.12.2013			31.12.2012
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	**1 167 808**	**12 978**	**1 154 830**	**948 508**
B.	**Dlouhodobý majetek**	**12 876**	**10 665**	**2 211**	**2 048**
B.I.	***Dlouhodobý nehmotný majetek***	**10 746**	**9 225**	**1 521**	**1 071**
B.I.3.	Software	10 722	9 225	1 497	689
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	24		24	382
B.II.	***Dlouhodobý hmotný majetek***	**2 136**	**1 440**	**690**	**977**
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 130	1 440	690	977
C.	**Oběžná aktiva**	**1 154 225**	**2 313**	**1 151 912**	**945 634**
C.I.	***Zásoby***	**119 961**		**119 961**	**135 263**
C.I.5.	Zboží	119 961		119 961	135 263
C.II.	***Dlouhodobé pohledávky***	**495**		**495**	**456**
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	495		495	456
C.III.	***Krátkodobé pohledávky***	**998 727**	**2 313**	**996 414**	**804 335**
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	904 554	2 313	902 241	736 611
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	40 763		40 763	21 517
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	20 179		20 179	26 340
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	33 199		33 199	19 762
C.III.9.	Jiné pohledávky	32		32	105
C.IV.	***Krátkodobý finanční majetek***	**35 042**		**35 042**	**5 580**
C.IV.1.	Peníze	93		93	35
C.IV.2.	Účty v bankách	34 949		34 949	5 545
D. I.	**Časové rozlišení**	**707**		**707**	**826**
D.I.1.	Náklady příštích období	707		707	826

		31.12.2013	31.12.2012
	PASIVA CELKEM	**1 154 830**	**948 508**
A.	**Vlastní kapitál**	**58 591**	**39 152**
A.I.	***Základní kapitál***	**10 000**	**10 000**
A.I.1.	Základní kapitál	10 000	10 000
A.III.	***Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku***	**16 923**	**15 757**
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	2 000	2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	14 923	13 757
A.V.	***Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)***	**31 668**	**13 395**
B.	**Cizí zdroje**	**1 096 239**	**909 356**
B.III.	***Krátkodobé závazky***	**589 239**	**518 081**
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	527 394	462 883
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	1 057	929
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	483	360
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 412	147
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	52 135	48 524
B.III.11.	Jiné závazky	6 758	5 238
B.IV.	***Bankovní úvěry a výpomoci***	**507 000**	**391 275**
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	507 000	391 275

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2013

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

období končící k
31.12.2013
(v tisících Kč)

Hlina 57/18
664 91 Ivančice

		Období do 31.12.2013	Období do 31.12.2012
I.	Tržby za prodej zboží	5 771 011	4 677 063
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 584 187	4 563 791
+	**Obchodní marže**	**186 824**	**113 272**
II.	Výkony	83 923	52 453
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	83 923	52 453
B.	Výkonová spotřeba	215 833	123 572
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	2 982	2 800
B.2.	Služby	212 851	120 772
+	**Přidaná hodnota**	**54 914**	**42 153**
C.	Osobní náklady	24 914	22 606
C.1.	Mzdové náklady	13 548	12 152
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	5 006	4 488
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 557	5 059
C.4.	Sociální náklady	803	907
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	638	277
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-116	-1 485
IV.	Ostatní provozní výnosy	121	104
H.	Ostatní provozní náklady	67	27
*	**Provozní výsledek hospodaření**	**29 532**	**20 832**
X.	Výnosové úroky	3 440	4 639
N.	Nákladové úroky	3 548	4 764
XI.	Ostatní finanční výnosy	45 347	31 539
O.	Ostatní finanční náklady	35 530	35 012
*	**Finanční výsledek hospodaření**	**9 709**	**-3 598**
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	7 573	3 839
Q 1.	- splatná	7 612	3 331
Q 2.	- odložená	-39	508
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost**	**31 668**	**13 395**
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)**	**31 668**	**13 395**
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním**	**39 241**	**17 234**

Příloha 6: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2013

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

období končící k
31.12.2013
(v tisících Kč)

Hlina 57/18
664 91 Ivančice

		Období do 31.12.2013	Období do 31.12.2012
P.	**Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**5 580**	**10 332**
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	39 241	17 234
A.1.	Upravy o nepeněžní operace	630	-1 083
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	638	277
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-116	-1 485
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	108	125
A.*	**Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu**	**39 871**	**16 151**
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-108 189	57 386
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-192 973	-31 877
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	69 482	-32 896
A.2.3.	Změna stavu zásob	15 302	122 159
A.**	**Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami**	**-68 318**	**73 537**
A.3.	Vyplacené úroky	-3 548	-4 764
A.4.	Přijaté úroky	3 440	4 639
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-4 392	-5 213
A.***	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti**	**-72 818**	**68 199**
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 216	-613
B.***	**Čistý peněžní tok z investiční činnosti**	**-1 216**	**-613**
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	115 496	-58 338
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-12 000	-14 000
C.2.6.	Vyplacené dividendy	-12 000	-14 000
C.***	**Čistý peněžní tok z finanční činnosti**	**103 496**	**-72 338**
F.	**Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**29 462**	**-4 752**
R.	**Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**35 042**	**5 580**

Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2014

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2014
(v tisících Kč)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

Hlína 57/18
664 91

		31.12.2014			31.12.2013
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	937 856	12 049	925 807	1 154 830
B.	**Dlouhodobý majetek**	13 103	10 620	2 483	2 211
B.I.	***Dlouhodobý nehmotný majetek***	11 968	9 902	2 066	1 521
B.I.3.	Software	11 408	9 902	1 506	1 497
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	560		560	24
B.II.	***Dlouhodobý hmotný majetek***	1 135	718	417	690
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	1 135	718	417	690
C.	**Oběžná aktiva**	924 650	1 429	923 221	1 151 912
C.I.	***Zásoby***	186 591		186 591	119 961
C.I.5.	Zboží	186 591		186 591	119 961
C.II.	***Dlouhodobé pohledávky***	282		282	495
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	282		282	495
C.III.	***Krátkodobé pohledávky***	719 023	1 429	717 594	996 414
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	640 184	1 429	638 755	902 241
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	37 403		37 403	40 763
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	21 792		21 792	20 179
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	19 619		19 619	33 199
C.III.9.	Jiné pohledávky	25		25	32
C.IV.	***Krátkodobý finanční majetek***	18 754		18 754	35 042
C.IV.1.	Peníze	159		159	93
C.IV.2.	Účty v bankách	18 595		18 595	34 949
D. I.	**Časové rozlišení**	103		103	707
D.I.1.	Náklady příštích období	103		103	707

		31.12.2014	31.12.2013
	PASIVA CELKEM	925 807	1 154 830
A.	**Vlastní kapitál**	46 864	58 591
A.I.	***Základní kapitál***	10 000	10 000
A.I.1.	Základní kapitál	10 000	10 000
A.III.	***Fondy ze zisku***	18 385	16 923
A.III.1.	Rezervní fond	2 000	2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	16 385	14 923
A.V.1.	***Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)***	18 479	31 668
B.	**Cizí zdroje**	878 943	1 096 239
B.III.	***Krátkodobé závazky***	483 493	589 239
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	440 681	527 394
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	1 144	1 057
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	571	483
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	246	1 412
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	40 851	52 135
B.III.11.	Jiné závazky		6 758
B.IV.	***Bankovní úvěry a výpomoci***	395 450	507 000
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	395 450	507 000

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

období končící k
31.12.2014
(v tisících Kč)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

Hlína 57/18
664 91

		Období do 31.12.2014	Období do 31.12.2013
I.	Tržby za prodej zboží	5 552 603	5 771 011
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 413 119	5 584 187
+	**Obchodní marže**	**139 484**	**186 824**
II.	Výkony	57 237	83 923
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	57 237	83 923
B.	Výkonová spotřeba	146 106	215 833
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	3 012	2 982
B.2.	Služby	143 094	212 851
+	**Přidaná hodnota**	**50 615**	**54 914**
C.	Osobní náklady	25 376	24 914
C.1.	Mzdové náklady	13 660	13 548
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	5 148	5 006
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 773	5 557
C.4.	Sociální náklady	795	803
D.	Daně a poplatky	2	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	951	638
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních	-884	-116
IV.	Ostatní provozní výnosy		121
H.	Ostatní provozní náklady	52	67
*	**Provozní výsledek hospodaření**	**25 118**	**29 532**
X.	Výnosové úroky	3 946	3 440
N.	Nákladové úroky	4 097	3 548
XI.	Ostatní finanční výnosy	9 566	45 347
O.	Ostatní finanční náklady	11 484	35 530
*	**Finanční výsledek hospodaření**	**-2 069**	**9 709**
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	4 570	7 573
Q 1.	- splatná	4 357	7 612
Q 2.	- odložená	213	-39
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost**	**18 479**	**31 668**
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)**	**18 479**	**31 668**
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním**	**23 049**	**39 241**

Příloha 9: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2014

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

období končící k
31.12.2014
(v tisících Kč)

Hlína 57/18
664 91

		Období do 31.12.2014	Období do 31.12.2013
P.	**Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**35 042**	**5 580**
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	23 049	39 241
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	218	630
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	951	638
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-884	-116
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	151	108
A.*	**Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu**	**23 267**	**39 871**
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	112 726	-108 189
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	280 520	-192 973
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-101 164	69 482
A.2.3.	Změna stavu zásob	-66 630	15 302
A.**	**Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami**	**135 993**	**-68 318**
A.3.	Vyplacené úroky	-4 097	-3 548
A.4.	Přijaté úroky	3 946	3 440
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-8 691	-4 392
A.***	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti**	**127 151**	**-72 818**
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 683	-1 216
B.***	**Čistý peněžní tok z investiční činnosti**	**-1 683**	**-1 216**
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-111 756	115 496
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-30 000	-12 000
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku	-30 000	-12 000
C.***	**Čistý peněžní tok z finanční činnosti**	**-141 756**	**103 496**
F.	**Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**-16 288**	**29 462**
R.	**Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**18 754**	**35 042**

Příloha 10: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2015

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2015
(v tisících Kč)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

č.p. 57
664 91 Hlína

		31.12.2015			31.12.2014
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	**1 276 436**	**15 460**	**1 260 976**	**925 807**
B.	**Dlouhodobý majetek**	**15 147**	**11 832**	**3 315**	**2 483**
B.I.	***Dlouhodobý nehmotný majetek***	**13 525**	**10 841**	**2 684**	**2 066**
B.I.3.	Software	13 525	10 841	2 684	1 506
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				560
B.II.	***Dlouhodobý hmotný majetek***	**1 622**	**991**	**631**	**417**
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	1 622	991	631	417
C.	**Oběžná aktiva**	**1 260 305**	**3 628**	**1 256 677**	**923 221**
C.I.	***Zásoby***	**399 317**		**399 317**	**186 591**
C.I.5.	Zboží	399 317		399 317	186 591
C.II.	***Dlouhodobé pohledávky***	**781**		**781**	**282**
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	781		781	282
C.III.	***Krátkodobé pohledávky***	**847 008**	**3 628**	**843 380**	**717 594**
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	748 194	3 628	744 566	638 755
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	53 187		53 187	37 403
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	13 786		13 786	21 792
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	29 241		29 241	19 619
C.III.9.	Jiné pohledávky	2 600		2 600	25
C.IV.	***Krátkodobý finanční majetek***	**13 199**		**13 199**	**18 754**
C.IV.1.	Peníze	192		192	159
C.IV.2.	Účty v bankách	13 007		13 007	18 595
D. I.	**Časové rozlišení**	**984**		**984**	**103**
D.I.1.	Náklady příštích období	984		984	103

		31.12.2015	31.12.2014
	PASIVA CELKEM	**1 260 976**	**925 807**
A.	**Vlastní kapitál**	**61 716**	**46 864**
A.I.	***Základní kapitál***	**10 000**	**10 000**
A.I.1.	Základní kapitál	10 000	10 000
A.III.	***Fondy ze zisku***	**19 849**	**18 385**
A.III.1.	Rezervní fond	2 000	2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	17 849	16 385
A.V.1.	***Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)***	**31 867**	**18 479**
B.	**Cizí zdroje**	**1 199 260**	**878 943**
B.III.	***Krátkodobé závazky***	**546 705**	**483 493**
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	502 505	440 681
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	1 538	1 144
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	480	571
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	248	246
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	41 934	40 851
B.IV.	***Bankovní úvěry a výpomoci***	**652 555**	**395 450**
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	652 555	395 450

Příloha 11: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

období končící k
31.12.2015
(v tisících Kč)

č.p. 57
664 91 Hlína

		Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
I.	Tržby za prodej zboží	5 656 668	5 552 603
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 506 292	5 413 119
+	**Obchodní marže**	**150 376**	**139 484**
II.	Výkony	54 382	57 237
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	54 382	57 237
B.	Výkonová spotřeba	131 771	146 106
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	2 469	3 012
B.2.	Služby	129 302	143 094
+	**Přidaná hodnota**	**72 987**	**50 615**
C.	Osobní náklady	26 116	25 376
C.1.	Mzdové náklady	14 307	13 660
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	5 322	5 148
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 717	5 773
C.4.	Sociální náklady	770	795
D.	Daně a poplatky	13	2
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 211	951
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	2 199	-884
H.	Ostatní provozní náklady	154	52
*	**Provozní výsledek hospodaření**	**43 294**	**25 118**
X.	Výnosové úroky	3 199	3 946
N.	Nákladové úroky	3 480	4 097
XI.	Ostatní finanční výnosy	11 704	9 566
O.	Ostatní finanční náklady	15 143	11 484
*	**Finanční výsledek hospodaření**	**-3 720**	**-2 069**
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	7 707	4 570
Q 1.	- splatná	8 206	4 357
Q 2.	- odložená	-499	213
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost**	**31 867**	**18 479**
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)**	**31 867**	**18 479**
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním**	**39 574**	**23 049**

Příloha 12: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2015

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

WOOD & PAPER a.s.
IČ 262 29 854

období končící k
31.12.2015
(v tisících Kč)

č.p. 57
664 91 Hlína

		Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
P.	**Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**18 754**	**35 042**
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	39 574	23 049
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	3 691	218
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	1 211	951
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	2 199	-884
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	281	151
A.*	**Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu**	**43 265**	**23 267**
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-281 177	112 726
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-131 109	280 520
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	62 658	-101 164
A.2.3.	Změna stavu zásob	-212 726	-66 630
A.**	**Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami**	**-237 912**	**135 993**
A.3.	Vyplacené úroky	-3 480	-4 097
A.4.	Přijaté úroky	3 199	3 946
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-5 964	-8 691
A.***	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti**	**-244 157**	**127 151**
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 489	-1 683
B.***	**Čistý peněžní tok z investiční činnosti**	**-1 489**	**-1 683**
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	257 106	-111 756
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-17 015	-30 000
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	-15	
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku	-17 000	-30 000
C.***	**Čistý peněžní tok z finanční činnosti**	**240 091**	**-141 756**
F.	**Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**-5 555**	**-16 288**
R.	**Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**13 199**	**18 754**

Příloha 13: Nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti ŠkoFIN, s.r.o.

ŠKODA

ŠKODA Financial Services

Úvěr. Leasing. Pojištění. Mobilita.

NABÍDKA SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:	Wood & Paper a.s.	**Nabídka ze dne:**	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Octavia kombi 1,6 TDI Style 81 - kW	**Typ / Druh vozu:**	Nové Osobní automobily
Název akce:	ŠKODA Nízký úrok - Velkoodběratelé - úvěr	**Datum 1. registrace:**	
Pořizovací cena (vč. DPH):	584 205,99 Kč	**Sazba DPH:** 21,00 %	
Nerovnoměrná poslední splátka:	0,00 Kč		

Spotřebitelský úvěr								
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (%)	**0,00 %**	**10,00 %**	**20,00 %**	**30,00 %**	**40,00 %**	**50,00 %**	**60,00 %**	**70,00 %**
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (Kč)	0,00 Kč	58 420,60 Kč	116 841,20 Kč	175 261,80 Kč	233 682,40 Kč	292 103,00 Kč	350 523,59 Kč	408 944,19 Kč

60 měsíců								
Pravidelná měsíční splátka úvěru	11 681,60 Kč	10 440,73 Kč	9 069,85 Kč	7 809,42 Kč	6 693,79 Kč	5 578,16 Kč	4 462,53 Kč	3 366,91 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	13 571,60 Kč	12 330,73 Kč	10 959,85 Kč	9 699,42 Kč	8 583,79 Kč	7 468,16 Kč	6 352,53 Kč	5 256,91 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	7,41 %	7,12 %	6,16 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,74 %
Celkové platby za dobu financování**	814 296,00 Kč	739 843,80 Kč	657 591,00 Kč	581 965,20 Kč	515 027,40 Kč	448 089,60 Kč	381 151,80 Kč	315 414,60 Kč

ŠKODA

ŠKODA Financial Services

Úvěr. Leasing. Pojištění. Mobilita.

NABÍDKA SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:	Wood & Paper a.s.	**Nabídka ze dne:**	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Octavia kombi 2,0 TDI Style 110 - kW	**Typ / Druh vozu:**	Nové Osobní automobily
Název akce:	ŠKODA Nízký úrok - Velkoodběratelé - úvěr	**Datum 1. registrace:**	
Pořizovací cena (vč. DPH):	660 024,99 Kč	**Sazba DPH:** 21,00 %	
Nerovnoměrná poslední splátka:	0,00 Kč		

Spotřebitelský úvěr								
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (%)	**0,00 %**	**10,00 %**	**20,00 %**	**30,00 %**	**40,00 %**	**50,00 %**	**60,00 %**	**70,00 %**
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (Kč)	0,00 Kč	66 002,50 Kč	132 005,00 Kč	198 007,50 Kč	264 010,00 Kč	330 012,50 Kč	396 014,99 Kč	462 017,49 Kč

60 měsíců								
Pravidelná měsíční splátka úvěru	13 222,41 Kč	11 891,70 Kč	10 284,39 Kč	8 822,94 Kč	7 562,52 Kč	6 302,10 Kč	5 041,68 Kč	3 783,09 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	15 512,41 Kč	14 181,70 Kč	12 574,39 Kč	11 112,94 Kč	9 852,52 Kč	8 592,10 Kč	7 331,68 Kč	6 073,09 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	7,49 %	7,46 %	6,31 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,51 %
Celkové platby za dobu financování**	930 744,60 Kč	850 902,00 Kč	754 463,40 Kč	666 776,40 Kč	591 151,20 Kč	515 526,00 Kč	439 900,80 Kč	364 385,40 Kč

ŠKODA

ŠKODA Financial Services

Úvěr. Leasing. Pojištění. Mobilita.

NABÍDKA SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:	Wood & Paper a.s.	**Nabídka ze dne:**	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Superb liftback 2,0 TDI Style 140 - kW	**Typ / Druh vozu:**	Nové Osobní automobily
Název akce:	ŠKODA Nízký úrok - Velkoodběratelé - úvěr	**Datum 1. registrace:**	
Pořizovací cena (vč. DPH):	751 229,99 Kč	**Sazba DPH:** 21,00 %	
Nerovnoměrná poslední splátka:	0,00 Kč		

Spotřebitelský úvěr								
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (%)	**0,00 %**	**10,00 %**	**20,00 %**	**30,00 %**	**40,00 %**	**50,00 %**	**60,00 %**	**70,00 %**
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (Kč)	0,00 Kč	75 123,00 Kč	150 246,00 Kč	225 369,00 Kč	300 492,00 Kč	375 615,00 Kč	450 737,99 Kč	525 860,99 Kč

60 měsíců								
Pravidelná měsíční splátka úvěru	15 049,54 Kč	13 544,58 Kč	11 756,13 Kč	10 042,13 Kč	8 607,54 Kč	7 172,95 Kč	5 738,36 Kč	4 303,77 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	17 922,54 Kč	16 417,58 Kč	14 629,13 Kč	12 915,13 Kč	11 480,54 Kč	10 045,95 Kč	8 611,36 Kč	7 176,77 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	7,49 %	7,49 %	6,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %
Celkové platby za dobu financování**	1 075 352,40 Kč	985 054,80 Kč	877 747,80 Kč	774 907,80 Kč	688 832,40 Kč	602 757,00 Kč	516 681,60 Kč	430 606,20 Kč

Příloha 14: Nabídka finančního leasingu od společnosti ŠkoFIN, s.r.o.

ŠKODA Financial Services
Úvěr. Leasing. Pojištění. Mobilita.

NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:	Wood & Paper a.s.	**Nabídka ze dne:**	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Octavia kombi 1.6 TDI Style 81 - kW	**Typ / Druh vozu:**	Nové Osobní automobily
Název akce:	Škoda Light Inclusive - leasing	**Datum 1. registrace:**	
Pořizovací cena vč. DPH:	584 205,99 Kč	**Sazba DPH:** 21,00 %	

Finanční leasing									
Splátka předem (%)	**0,00 %**	**10,00 %**	**20,00 %**	**30,00 %**	**40,00 %**	**50,00 %**	**60,00 %**	**70,00 %**	**80,00 %**
Splátka předem (Kč)	0,00 Kč	58 420,60 Kč	116 841,19 Kč	175 261,80 Kč	233 682,40 Kč	292 103,00 Kč	350 523,59 Kč	408 944,20 Kč	467 364,80 Kč

60 měsíců									
Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	11 873,61 Kč	10 686,08 Kč	9 408,07 Kč	8 051,59 Kč	6 905,74 Kč	5 821,40 Kč	4 711,01 Kč	3 586,88 Kč	2 514,17 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	13 763,61 Kč	12 576,08 Kč	11 298,07 Kč	9 941,59 Kč	8 795,74 Kč	7 711,40 Kč	6 601,01 Kč	5 476,88 Kč	4 404,17 Kč
Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	8,11 %	8,11 %	7,70 %	6,77 %	6,80 %	7,28 %	7,77 %	8,41 %	10,58 %
Celkové platby za dobu financování**	825 937,60 Kč	813 106,40 Kč	794 846,39 Kč	771 878,20 Kč	781 547,80 Kč	754 908,00 Kč	746 705,19 Kč	737 878,00 Kč	731 736,00 Kč

ŠKODA Financial Services
Úvěr. Leasing. Pojištění. Mobilita.

NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:	Wood & Paper a.s.	**Nabídka ze dne:**	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Octavia kombi 2.0 TDI Style 110 - kW	**Typ / Druh vozu:**	Nové Osobní automobily
Název akce:	Škoda Light Inclusive - leasing	**Datum 1. registrace:**	
Pořizovací cena vč. DPH:	660 024,99 Kč	**Sazba DPH:** 21,00 %	

Finanční leasing									
Splátka předem (%)	**0,00 %**	**10,00 %**	**20,00 %**	**30,00 %**	**40,00 %**	**50,00 %**	**60,00 %**	**70,00 %**	**80,00 %**
Splátka předem (Kč)	0,00 Kč	66 002,50 Kč	132 005,00 Kč	198 007,50 Kč	264 010,00 Kč	330 012,50 Kč	396 015,00 Kč	462 017,49 Kč	528 019,99 Kč

60 měsíců									
Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	13 414,79 Kč	12 073,15 Kč	10 629,28 Kč	9 084,58 Kč	7 777,89 Kč	6 527,82 Kč	5 290,68 Kč	4 006,60 Kč	2 794,06 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	15 704,79 Kč	14 363,15 Kč	12 919,28 Kč	11 374,58 Kč	10 067,89 Kč	8 817,82 Kč	7 580,68 Kč	6 296,60 Kč	5 084,06 Kč
Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	8,11 %	8,11 %	7,70 %	6,71 %	6,67 %	6,97 %	7,52 %	7,93 %	9,86 %
Celkové platby za dobu financování**	942 408,40 Kč	927 912,50 Kč	907 282,80 Kč	880 603,30 Kč	868 199,00 Kč	859 202,70 Kč	850 976,80 Kč	839 934,49 Kč	833 184,59 Kč

ŠKODA Financial Services
Úvěr. Leasing. Pojištění. Mobilita.

NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:	Wood & Paper a.s.	**Nabídka ze dne:**	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Superb liftback 2.0 TDI Style 140 - kW	**Typ / Druh vozu:**	Nové Osobní automobily
Název akce:	Škoda Light Inclusive - leasing	**Datum 1. registrace:**	
Pořizovací cena vč. DPH:	751 229,99 Kč	**Sazba DPH:** 21,00 %	

Finanční leasing									
Splátka předem (%)	**0,00 %**	**10,00 %**	**20,00 %**	**30,00 %**	**40,00 %**	**50,00 %**	**60,00 %**	**70,00 %**	**80,00 %**
Splátka předem (Kč)	0,00 Kč	75 123,00 Kč	150 246,00 Kč	225 369,00 Kč	300 491,99 Kč	375 615,00 Kč	450 738,00 Kč	525 860,99 Kč	600 983,99 Kč

60 měsíců									
Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	15 215,50 Kč	13 741,69 Kč	12 098,30 Kč	10 334,48 Kč	8 842,65 Kč	7 379,52 Kč	5 978,66 Kč	4 511,47 Kč	3 135,53 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	18 088,50 Kč	16 614,69 Kč	14 971,30 Kč	13 207,48 Kč	11 715,65 Kč	10 252,52 Kč	8 851,66 Kč	7 384,47 Kč	6 008,53 Kč
Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	7,95 %	8,11 %	7,70 %	6,69 %	6,62 %	6,68 %	7,21 %	7,47 %	9,25 %
Celkové platby za dobu financování**	1 085 431,02 Kč	1 072 125,42 Kč	1 048 645,02 Kč	1 017 938,82 Kč	1 003 552,01 Kč	990 887,22 Kč	981 958,62 Kč	969 050,21 Kč	961 616,81 Kč

Příloha 15: Nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti UniCredit Leasing, a.s.

SPOLEČNOST

UniCredit Leasing

UniCredit Leasing CZ, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle
IČO: 15886492
Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700
OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY
UniCredit Leasing CZ, a.s.
pobočka Brno
Divadelní 2, 602 00 Brno
tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

DODAVATEL

Obchodní firma :
Adresa prodejny :
E-mail :
IČO :
Tel, fax :
Zástupce prodejce :

PŘEDMĚT A PODMÍNKY FINANCOVÁNÍ[K2]

Předmět : **ŠKODA Octavia Combi Style 1,60 TDI/81 kW**
Druh předmětu : **osobní automobil (plátce DPH)-nový**
Cena bez DPH : **482 814 Kč**
Cena vč. DPH : **584 205 Kč**
DPH : **101 391 Kč**
Způsob použití : **podnikatelský - právnické osoby**
SMLPO[1)10)] : **1.50%**
Typ splátek : **pevné**

Údaje o pojištění

[HF)] Pojistné je splatné se splátkou úvěru. [HROM)] Pojištění zajištěné Společností.

Allianz pojišťovna, a.s.	Roční sazba:	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, ČC - časová cena, PP - poj. plnění)
havarijní pojištění [HP)HF)HROM)]	2.31% = 11 153 Kč	PČ = 482 814 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchylně od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství.; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér
povinné ručení [PR)HF)HROM)] (1351 ccm - 1850 ccm)	5 734 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus
pojištění skel vozidla [F)HROM)]	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)

200468 > 5-letý úvěr se splátkou na konci spl. období, měsíční splátky, dle částky hrazené klientem

[15)]	Režim[3)]	Část kupní ceny hrazená klientem[8)]		Maximální výše úvěru [8)]	Pravidelná splátka[4)]		K úhradě[11)]	SMLPO[1)]
✔	60 = 60 x 1	10.00%	58 421 Kč	**525 784 Kč**	2.4380%	12 819 Kč	**14 342 Kč**	7 887 Kč
✔	60 = 60 x 1	15.00%	87 631 Kč	**496 574 Kč**	2.4380%	12 107 Kč	**13 630 Kč**	7 449 Kč
✔	60 = 60 x 1	20.00%	116 841 Kč	**467 364 Kč**	2.4380%	11 394 Kč	**12 917 Kč**	7 010 Kč
✔	60 = 60 x 1	25.00%	146 051 Kč	**438 154 Kč**	2.4380%	10 682 Kč	**12 205 Kč**	6 572 Kč
✔	60 = 60 x 1	30.00%	175 262 Kč	**408 943 Kč**	2.4380%	9 970 Kč	**11 493 Kč**	6 134 Kč
✔	60 = 60 x 1	35.00%	204 472 Kč	**379 733 Kč**	2.4380%	9 258 Kč	**10 781 Kč**	5 696 Kč
✔	60 = 60 x 1	40.00%	233 682 Kč	**350 523 Kč**	2.4380%	8 546 Kč	**10 069 Kč**	5 258 Kč
✔	60 = 60 x 1	45.00%	262 892 Kč	**321 313 Kč**	2.4380%	7 834 Kč	**9 357 Kč**	4 820 Kč
✔	60 = 60 x 1	50.00%	292 103 Kč	**292 102 Kč**	2.4620%	7 192 Kč	**8 715 Kč**	4 382 Kč
✔	60 = 60 x 1	55.00%	321 313 Kč	**262 892 Kč**	2.4861%	6 536 Kč	**8 059 Kč**	3 943 Kč
✔	60 = 60 x 1	60.00%	350 523 Kč	**233 682 Kč**	2.5109%	5 867 Kč	**7 390 Kč**	3 505 Kč
✔	60 = 60 x 1	65.00%	379 733 Kč	**204 472 Kč**	2.5353%	5 184 Kč	**6 707 Kč**	3 067 Kč
✔	60 = 60 x 1	70.00%	408 944 Kč	**175 261 Kč**	2.5599%	4 486 Kč	**6 009 Kč**	2 629 Kč

[1)] Smluvní poplatek.
[3)] Režim splácení = počet splátek x modalita.
[4)] Pravidelná splátka zahrnuje anuitní splátku jistiny včetně sjednaných úroků. Základem pro její výpočet je výše úvěru.
[7)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.
[8)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.
[10)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je výše úvěru.
[11)] K úhradě specifikuje souhrnou výši platby vč. pojistného, je-li sjednáno.
[14)] K nominální hodnotě je přičtena DPH z předmětu financování.

Pojistné
U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při přebírání vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.

Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.
Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření Smlouvy o úvěru. V případě dalších dotazů se, prosím, obracejte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)
Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:16:37 a je **platná do 19. 4. 2016**
Verze iDeal: 3.6741 (20160405130506)

SPOLEČNOST

UniCredit Leasing

UniCredit Leasing CZ, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle
IČO: 15886492
Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700
OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY
UniCredit Leasing CZ, a.s.
pobočka Brno
Divadelní 2, 602 00 Brno
tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

DODAVATEL

Obchodní firma :
Adresa prodejny :
E-mail :

IČO :
Tel, fax :
Zástupce prodejce :

PŘEDMĚT A PODMÍNKY FINANCOVÁNÍ[K2]

Předmět : **ŠKODA Octavia Combi Style 2,0 TDI/110kW**
Druh předmětu : **osobní automobil (plátce DPH)-nový**
Cena bez DPH : **545 475 Kč**
Cena vč. DPH : **660 025 Kč**

DPH : **114 550 Kč**

Způsob použití : **podnikatelský - právnické osoby**
SMLPO[1)10)] : **1.50%**
Typ splátek : **pevné**

Údaje o pojištění

[HF)] Pojistné je splatné se splátkou úvěru. [HROM)] Pojištění zajištěné Společností.

Allianz pojišťovna, a.s.	Roční sazba:	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, ČC - časová cena, PP - poj. plnění)
havarijní pojištění [HP)HF)HROM)]	2.31% = 12 600 Kč	PČ = 545 475 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchylně od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství.; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér
povinné ručení [PR)HF)HROM)] (1851 ccm - 2500 ccm)	8 807 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus
pojištění skel vozidla [F)HROM)]	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)

200468 > 5-letý úvěr se splátkou na konci spl. období, měsíční splátky, dle částky hrazené klientem

[15)]	Režim[3)]	Část kupní ceny hrazená klientem[8)]		Maximální výše úvěru [8)]	Pravidelná splátka[4)]		K úhradě[11)]	SMLPO[1)]
ⓘ	60 = 60 x 1	10.00%	66 003 Kč	**594 022 Kč**	2.4380%	14 482 Kč	**16 382 Kč**	8 910 Kč
✓	60 = 60 x 1	15.00%	99 004 Kč	**561 021 Kč**	2.4380%	13 678 Kč	**15 578 Kč**	8 415 Kč
✓	60 = 60 x 1	20.00%	132 005 Kč	**528 020 Kč**	2.4380%	12 873 Kč	**14 773 Kč**	7 920 Kč
✓	60 = 60 x 1	25.00%	165 006 Kč	**495 019 Kč**	2.4380%	12 069 Kč	**13 969 Kč**	7 425 Kč
✓	60 = 60 x 1	30.00%	198 008 Kč	**462 017 Kč**	2.4380%	11 264 Kč	**13 164 Kč**	6 930 Kč
✓	60 = 60 x 1	35.00%	231 009 Kč	**429 016 Kč**	2.4380%	10 459 Kč	**12 359 Kč**	6 435 Kč
✓	60 = 60 x 1	40.00%	264 010 Kč	**396 015 Kč**	2.4380%	9 655 Kč	**11 555 Kč**	5 940 Kč
✓	60 = 60 x 1	45.00%	297 011 Kč	**363 014 Kč**	2.4380%	8 850 Kč	**10 750 Kč**	5 445 Kč
✓	60 = 60 x 1	50.00%	330 013 Kč	**330 012 Kč**	2.4620%	8 125 Kč	**10 025 Kč**	4 950 Kč
✓	60 = 60 x 1	55.00%	363 014 Kč	**297 011 Kč**	2.4861%	7 384 Kč	**9 284 Kč**	4 455 Kč
✓	60 = 60 x 1	60.00%	396 015 Kč	**264 010 Kč**	2.5109%	6 629 Kč	**8 529 Kč**	3 960 Kč
✓	60 = 60 x 1	65.00%	429 016 Kč	**231 009 Kč**	2.5353%	5 857 Kč	**7 757 Kč**	3 465 Kč
✓	60 = 60 x 1	70.00%	462 018 Kč	**198 007 Kč**	2.5599%	5 069 Kč	**6 969 Kč**	2 970 Kč

[1)] Smluvní poplatek.
[3)] Režim splácení = počet splátek x modalita.
[4)] Pravidelná splátka zahrnuje anuitní splátku jistiny včetně sjednaných úroků. Základem pro její výpočet je výše úvěru.
[7)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.
[8)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.
[10)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je výše úvěru.
[11)] K úhradě specifikuje souhrnou výši platby vč. pojistného, je-li sjednáno.
[14)] K nominální hodnotě je přičtena DPH z předmětu financování.

Pojistné
U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při přebírání vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.

Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.
Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření Smlouvy o úvěru. V případě dalších dotazů se, prosím, obracejte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)
Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:04:43 a **je platná do 19. 4. 2016**
Verze iDeal: 3.6741 (20160405125314)

SPOLEČNOST

UniCredit Leasing

UniCredit Leasing CZ, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle
IČO: 15886492
Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700
OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY
UniCredit Leasing CZ, a.s.
pobočka Brno
Divadelní 2, 602 00 Brno
tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

DODAVATEL

Obchodní firma :
Adresa prodejny :
E-mail :

IČO :
Tel, fax :
Zástupce prodejce :

PŘEDMĚT A PODMÍNKY FINANCOVÁNÍ[K2]

Předmět : **ŠKODA Superb Style 2,0 TDI/140kW**
Druh předmětu : **osobní automobil (plátce DPH)-nový**
Cena bez DPH : **620 851 Kč**
Cena vč. DPH : **751 230 Kč**

DPH : **130 379 Kč**

Způsob použití : **podnikatelský - právnické osoby**
SMLPO[1)10)] : **1.50%**
Typ splátek : **pevné**

Údaje o pojištění

[HF)] Pojistné je splatné se splátkou úvěru. [HROM)] Pojištění zajištěné Společností.

Allianz pojišťovna, a.s.	Roční sazba:	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, ČC - časová cena, PP - poj. plnění)
havarijní pojištění [HP)HF)HROM)]	2.31% = 14 342 Kč	PČ = 620 851 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchylně od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství.; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér
povinné ručení [PR)HF)HROM)] (1851 ccm - 2500 ccm)	8 807 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus
pojištění skel vozidla [F)HROM)]	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)

200468 > 5-letý úvěr se splátkou na konci spl. období, měsíční splátky, dle částky hrazené klientem

15)	Režim[3)]	Část kupní ceny hrazená klientem[8)]		Maximální výše úvěru [8)]	Pravidelná splátka[4)]		K úhradě[11)]	SMLPO[1)]
ⓘ	60 = 60 x 1	10.00%	75 123 Kč	**676 107 Kč**	2.4380%	16 484 Kč	**18 529 Kč**	10 142 Kč
✓	60 = 60 x 1	15.00%	112 685 Kč	**638 545 Kč**	2.4380%	15 568 Kč	**17 613 Kč**	9 578 Kč
✓	60 = 60 x 1	20.00%	150 246 Kč	**600 984 Kč**	2.4380%	14 652 Kč	**16 697 Kč**	9 015 Kč
✓	60 = 60 x 1	25.00%	187 808 Kč	**563 422 Kč**	2.4380%	13 736 Kč	**15 781 Kč**	8 451 Kč
✓	60 = 60 x 1	30.00%	225 369 Kč	**525 861 Kč**	2.4380%	12 821 Kč	**14 866 Kč**	7 888 Kč
✓	60 = 60 x 1	35.00%	262 931 Kč	**488 299 Kč**	2.4380%	11 905 Kč	**13 950 Kč**	7 324 Kč
✓	60 = 60 x 1	40.00%	300 492 Kč	**450 738 Kč**	2.4380%	10 989 Kč	**13 034 Kč**	6 761 Kč
✓	60 = 60 x 1	45.00%	338 054 Kč	**413 176 Kč**	2.4380%	10 073 Kč	**12 118 Kč**	6 198 Kč
✓	60 = 60 x 1	50.00%	375 615 Kč	**375 615 Kč**	2.4620%	9 248 Kč	**11 293 Kč**	5 634 Kč
✓	60 = 60 x 1	55.00%	413 177 Kč	**338 053 Kč**	2.4861%	8 404 Kč	**10 449 Kč**	5 071 Kč
✓	60 = 60 x 1	60.00%	450 738 Kč	**300 492 Kč**	2.5109%	7 545 Kč	**9 590 Kč**	4 507 Kč
✓	60 = 60 x 1	65.00%	488 300 Kč	**262 930 Kč**	2.5353%	6 666 Kč	**8 711 Kč**	3 944 Kč
✓	60 = 60 x 1	70.00%	525 861 Kč	**225 369 Kč**	2.5599%	5 769 Kč	**7 814 Kč**	3 381 Kč

[1)] Smluvní poplatek.
[3)] Režim splácení = počet splátek x modalita.
[4)] Pravidelná splátka zahrnuje anuitní splátku jistiny včetně sjednaných úroků. Základem pro její výpočet je výše úvěru.
[7)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.
[8)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.
[10)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je výše úvěru.
[11)] K úhradě specifikuje souhrnou výši platby vč. pojistného, je-li sjednáno.
[14)] K nominální hodnotě je přičtena DPH z předmětu financování.

Pojistné
U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při přebírání vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.

Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.
Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření Smlouvy o úvěru. V případě dalších dotazů se, prosím, obracejte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)
Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 12:52:19 a **je platná do 19. 4. 2016**
Verze iDeal: 3.6741 (20160405122018)

Příloha 16: Nabídka finančního leasingu od společnosti UniCredit Leasing, a.s.

PRONAJÍMATEL

UniCredit Leasing

UniCredit Leasing CZ, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle
IČO: 15886492
Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700
OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY
UniCredit Leasing CZ, a.s.
pobočka Brno
Divadelní 2, 602 00 Brno
tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

PRODÁVAJÍCÍ

Obchodní firma :
Adresa prodejny :
E-mail :
IČO :
Tel, fax :
Zástupce prodejce :

PŘEDMĚT LEASINGU, LEASING, POJIŠTĚNÍ[K2]

Předmět : **ŠKODA Octavia Combi Style 1,60 TDI/81 kW**
Druh předmětu : **osobní automobil (plátce DPH)-nový**
Způsob použití : **podnikatelský - právnické osoby**
Cena bez DPH : **482 814 Kč**
DPH z PL : **101 391 Kč**
PAPO[1)10)] : **1.50%, tj. 8 763 Kč**
Cena vč. DPH : **584 205 Kč**
DPH z PL (marže)[8)] : **21.0% (21.0%)**
Typ splátek : **pevné**

Údaje o pojištění

[HF)] Pojistné je součástí splátek. [HROM)] Pojištění zajištěné pronajímatelem.

Allianz pojišťovna, a.s.	Roční sazba:	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, FH - cena vč. DPH-MLS vč. DPH, ČC - časová cena, PP - poj. plnění)
havarijní pojištění [HP)HF)HROM)]	2.31% = 11 153 Kč	PČ = 482 814 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchylně od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství.; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér
povinné ručení [PR)HF)HROM)] (1351 ccm - 1850 ccm)	5 734 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus
pojištění skel vozidla [F)HROM)]	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)

540159 > 5-letý leasing, měsíční splátky, dle mimořádné splátky

[15)]	Režim[3)]	Mimoř. spl. (MLS) bez DPH - vč. DPH[9)]			Splátka, bez DPH+DPHPL+DPHFC[4)]=vč.DPH		K úhradě[5)]	Zůstatková hodnota[11)]	
✔	60 = 60 x 1	10.00%	48 281	**58 421 Kč**	1.9243%	**9 291** + *1 686* + *265* = 11 242 Kč	**12 765 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	15.00%	72 422	**87 631 Kč**	1.8191%	**8 783** + *1 592* + *252* = 10 628 Kč	**12 151 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	20.00%	96 563	**116 841 Kč**	1.7141%	**8 276** + *1 498* + *240* = 10 014 Kč	**11 537 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	25.00%	120 704	**146 051 Kč**	1.6088%	**7 767** + *1 404* + *227* = 9 399 Kč	**10 922 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	30.00%	144 844	**175 262 Kč**	1.5038%	**7 261** + *1 310* + *214* = 8 785 Kč	**10 309 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	35.00%	168 985	**204 472 Kč**	1.3988%	**6 754** + *1 217* + *202* = 8 172 Kč	**9 695 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	40.00%	193 126	**233 682 Kč**	1.2936%	**6 246** + *1 123* + *189* = 7 557 Kč	**9 081 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	45.00%	217 266	**262 892 Kč**	1.1885%	**5 738** + *1 029* + *176* = 6 943 Kč	**8 467 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	50.00%	241 407	**292 103 Kč**	1.0922%	**5 273** + *935* + *172* = 6 381 Kč	**7 904 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	55.00%	265 548	**321 313 Kč**	0.9943%	**4 801** + *841* + *167* = 5 809 Kč	**7 332 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	60.00%	289 688	**350 523 Kč**	0.8947%	**4 320** + *747* + *160* = 5 227 Kč	**6 750 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	65.00%	313 829	**379 733 Kč**	0.7934%	**3 831** + *653* + *151* = 4 635 Kč	**6 159 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	70.00%	337 970	**408 944 Kč**	0.6904%	**3 333** + *559* + *141* = 4 034 Kč	**5 557 Kč**	0.21%	**1 000 Kč**

[1)] Paušální poplatek bez DPH.
[3)] Režim splácení (délka leasingu = počet splátek x modalita).
[4)] DPH z FC vyčísluje DPH z finanční činnosti (marže).
[5)] K úhradě zahrnuje leasingovou splátku včetně DPH a platby pojistného (je-li sjednáno ve splátkách).
[8)] DPH označené kurzívou (skloněné písmo) je odpočitatelné pro uvedený předmět leasingu (je-li nájemce plátcem DPH).
[9)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.
[10)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.
[11)] Zůstatková hodnota je uvedena bez DPH.

Pojistné: Nájemci bude v případě pojištění zajištěného pronajímatelem doúčtováno pojistné za havarijní pojištění a povinné ručení za dobu od předání předmětu leasingu do doby začátku leasingu. U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při přebírání vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.
Zkratky použité v souvislosti s pojištěním: PČ = pojistná částka (cena); ČC = časová cena; PP = pojistné plnění; FH = cena vč.DPH - MLS vč.DPH
Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.
Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření leasingové smlouvy. V případě dalších dotazů se, prosím, obracejte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)
Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:24:07 a **je platná do 19. 4. 2016**
Verze iDeal: 3.6741 (20160405131822)

PRONAJÍMATEL

UniCredit Leasing

UniCredit Leasing CZ, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle
IČO: 15886492
Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700
OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY
UniCredit Leasing CZ, a.s.
pobočka Brno
Divadelní 2, 602 00 Brno
tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

PRODÁVAJÍCÍ

Obchodní firma :
Adresa prodejny :
E-mail :

IČO :
Tel, fax :
Zástupce prodejce :

PŘEDMĚT LEASINGU, LEASING, POJIŠTĚNÍ[K2]

Předmět : **ŠKODA Octavia Combi Style 2,0 TDI/110kW**
Druh předmětu : **osobní automobil (plátce DPH)-nový**
Cena bez DPH : **545 475 Kč**
Cena vč. DPH : **660 025 Kč**

DPH z PL : **114 550 Kč**
DPH z PL (marže)[8] : **21.0% (21.0%)**

Způsob použití : **podnikatelský - právnické osoby**
PAPO[1)10)] : **1.50%, tj. 9 900 Kč**
Typ splátek : **pevné**

Údaje o pojištění

[HF)] Pojistné je součástí splátek. [HROM)] Pojištění zajištěné pronajímatelem.

Allianz pojišťovna, a.s.	Roční sazba:	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, FH - cena vč. DPH-MLS vč. DPH, ČC - časová cena, PP - poj. plnění)
havarijní pojištění [HP)HF)HROM)]	2.31% = 12 600 Kč	PČ = 545 475 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchylně od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství.; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér
povinné ručení [PR)HF)HROM)] (1851 ccm - 2500 ccm)	8 807 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus
pojištění skel vozidla [F)HROM)]	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)

540159 > 5-letý leasing, měsíční splátky, dle mimořádné splátky

[15)]	Režim[3)]	Mimoř. spl. (MLS) bez DPH - vč. DPH[9)]			Splátka, bez DPH+DPHPL+DPHFC[4)]=vč.DPH		K úhradě[5)]	Zůstatková hodnota[11)]	
✔	60 = 60 x 1	10.00%	54 548	**66 003 Kč**	1.9247%	**10 499** + *1 905* + *299* = 12 704 Kč	**14 603 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	15.00%	81 821	**99 004 Kč**	1.8195%	**9 925** + *1 799* + *285* = 12 009 Kč	**13 909 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	20.00%	109 095	**132 005 Kč**	1.7145%	**9 352** + *1 693* + *271* = 11 316 Kč	**13 216 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	25.00%	136 369	**165 006 Kč**	1.6091%	**8 777** + *1 587* + *256* = 10 621 Kč	**12 521 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	30.00%	163 643	**198 008 Kč**	1.5042%	**8 205** + *1 481* + *242* = 9 928 Kč	**11 828 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	35.00%	190 916	**231 009 Kč**	1.3992%	**7 632** + *1 375* + *228* = 9 235 Kč	**11 135 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	40.00%	218 190	**264 010 Kč**	1.2940%	**7 058** + *1 269* + *213* = 8 541 Kč	**10 441 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	45.00%	245 464	**297 011 Kč**	1.1889%	**6 485** + *1 163* + *199* = 7 847 Kč	**9 747 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	50.00%	272 738	**330 013 Kč**	1.0925%	**5 960** + *1 057* + *195* = 7 211 Kč	**9 111 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	55.00%	300 011	**363 014 Kč**	0.9947%	**5 426** + *951* + *189* = 6 565 Kč	**8 465 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	60.00%	327 285	**396 015 Kč**	0.8950%	**4 882** + *845* + *181* = 5 907 Kč	**7 807 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	65.00%	354 559	**429 016 Kč**	0.7938%	**4 330** + *739* + *171* = 5 239 Kč	**7 139 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	70.00%	381 833	**462 018 Kč**	0.6908%	**3 768** + *632* + *159* = 4 559 Kč	**6 459 Kč**	0.18%	**1 000 Kč**

[1)] Paušální poplatek bez DPH.
[3)] Režim splácení (délka leasingu = počet splátek x modalita).
[4)] DPH z FC vyčísluje DPH z finanční činnosti (marže).
[5)] K úhradě zahrnuje leasingovou splátku včetně DPH a platby pojistného (je-li sjednáno ve splátkách).
[8)] DPH označené kurzívou (skloněné písmo) je odpočitatelné pro uvedený předmět leasingu (je-li nájemce plátcem DPH).
[9)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.
[10)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.
[11)] Zůstatková hodnota je uvedena bez DPH.

Pojistné: Nájemci bude v případě pojištění zajištěného pronajímatelem doúčtováno pojistné za havarijní pojištění a povinné ručení za dobu od předání předmětu leasingu do doby začátku leasingu. U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při přebírání vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.

Zkratky použité v souvislosti s pojištěním: PČ = pojistná částka (cena); ČC = časová cena; PP = pojistné plnění; FH = cena vč.DPH - MLS vč.DPH

Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.

Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření leasingové smlouvy. V případě dalších dotazů se, prosím, obracejte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)
Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:09:46 a **je platná do 19. 4. 2016**
Verze iDeal: 3.6741 (20160405130506)

PRONAJÍMATEL

UniCredit Leasing

UniCredit Leasing CZ, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle
IČO: 15886492
Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700
OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY
UniCredit Leasing CZ, a.s.
pobočka Brno
Divadelní 2, 602 00 Brno
tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

PRODÁVAJÍCÍ

Obchodní firma :
Adresa prodejny :
E-mail :

IČO :
Tel, fax :
Zástupce prodejce :

PŘEDMĚT LEASINGU, LEASING, POJIŠTĚNÍ[K2]

Předmět : **ŠKODA Superb 2,0 TDI/140 kW**
Druh předmětu : **osobní automobil (plátce DPH)-nový**
Cena bez DPH : **620 851 Kč**
Cena vč. DPH : **751 230 Kč**

DPH z PL : **130 379 Kč**
DPH z PL (marže)[8] : **21.0% (21.0%)**

Způsob použití : **podnikatelský - právnické osoby**
PAPO[1)10)] : **1.50%, tj. 11 268 Kč**
Typ splátek : **pevné**

Údaje o pojištění

[HF)] Pojistné je součástí splátek. [HROM)] Pojištění zajištěné pronajímatelem.

Allianz pojišťovna, a.s.	Roční sazba:	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, FH - cena vč. DPH-MLS vč. DPH, ČC - časová cena, PP - poj. plnění)
havarijní pojištění [HP)HF)HROM)]	2.31% = 14 342 Kč	PČ = 620 851 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchylně od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství.; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér
povinné ručení [PR)HF)HROM)] (1851 ccm - 2500 ccm)	8 807 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus
pojištění skel vozidla [FJHROM)]	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)

540159 > 5-letý leasing, měsíční splátky, dle mimořádné splátky

[15)]	Režim[3)]	Mimoř. spl. (MLS) bez DPH - vč. DPH[9)]			Splátka, bez DPH+DPHPL+DPHFC[4)]=vč.DPH		K úhradě[5)]	Zůstatková hodnota[11)]	
✔	60 = 60 x 1	10.00%	62 085	**75 123 Kč**	1.9251%	**11 952** + *2 169* + *341* = 14 462 Kč	**16 507 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	15.00%	93 128	**112 685 Kč**	1.8199%	**11 299** + *2 048* + *324* = 13 671 Kč	**15 716 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	20.00%	124 170	**150 246 Kč**	1.7148%	**10 646** + *1 928* + *308* = 12 882 Kč	**14 927 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	25.00%	155 213	**187 808 Kč**	1.6095%	**9 993** + *1 807* + *292* = 12 091 Kč	**14 136 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	30.00%	186 255	**225 369 Kč**	1.5045%	**9 341** + *1 686* + *275* = 11 303 Kč	**13 348 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	35.00%	217 298	**262 931 Kč**	1.3995%	**8 689** + *1 565* + *259* = 10 514 Kč	**12 559 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	40.00%	248 340	**300 492 Kč**	1.2944%	**8 036** + *1 445* + *243* = 9 724 Kč	**11 769 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	45.00%	279 383	**338 054 Kč**	1.1893%	**7 383** + *1 324* + *226* = 8 934 Kč	**10 979 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	50.00%	310 426	**375 615 Kč**	1.0929%	**6 785** + *1 203* + *222* = 8 210 Kč	**10 255 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	55.00%	341 468	**413 177 Kč**	0.9950%	**6 178** + *1 083* + *215* = 7 475 Kč	**9 520 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	60.00%	372 511	**450 738 Kč**	0.8954%	**5 559** + *962* + *205* = 6 726 Kč	**8 771 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	65.00%	403 553	**488 300 Kč**	0.7941%	**4 930** + *841* + *194* = 5 966 Kč	**8 011 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**
✔	60 = 60 x 1	70.00%	434 596	**525 861 Kč**	0.6911%	**4 291** + *720* + *181* = 5 192 Kč	**7 237 Kč**	0.16%	**1 000 Kč**

[1)] Paušální poplatek bez DPH.
[3)] Režim splácení (délka leasingu = počet splátek x modalita).
[4)] DPH z FC vyčísluje DPH z finanční činnosti (marže).
[5)] K úhradě zahrnuje leasingovou splátku včetně DPH a platby pojistného (je-li sjednáno ve splátkách).
[8)] DPH označené kurzívou (skloněné písmo) je odpočitatelné pro uvedený předmět leasingu (je-li nájemce plátcem DPH).
[9)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.
[10)] Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.
[11)] Zůstatková hodnota je uvedena bez DPH.

Pojistné: Nájemci bude v případě pojištění zajištěného pronajímatelem doúčtováno pojistné za havarijní pojištění a povinné ručení za dobu od předání předmětu leasingu do doby začátku leasingu. U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při přebírání vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.
Zkratky použité v souvislosti s pojištěním: PČ = pojistná částka (cena); ČC = časová cena; PP = pojistné plnění; FH = cena vč.DPH - MLS vč.DPH
Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.
Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření leasingové smlouvy. V případě dalších dotazů se, prosím, obracejte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)
Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:25:57 a **je platná do 19. 4. 2016**
Verze iDeal: 3.6741 (20160405132319)

Příloha 17: Nabídka úvěru od společnosti Raiffeisenbank, a.s.

Raiffeisen BANK
Banka inspirovaná klienty

Indikativní nabídka financování - kampaň Podnikatelské dny

Klient	**WOOD & PAPER, a.s.**
Forma financování	**Investiční úvěr**
Účel financování	**Bez účelu**
Měna úvěru	CZK
Výše úvěru	**8 474 845 Kč**
Úroková sazba	**7,90%**
Splátka	**176 797,70 Kč**
Doba splácení	60 měsíců
Zajištění	blankosměnka, nemovitost

Tato indikativní nabídka je pouze informativní a umožňuje klientovi získat minimální představu o úvěru. Klient tímto dává souhlas s tím, aby údaje na formuláři této nabídky, jakož i jakékoli další informace týkající se klienta, byly v souvislosti s poskytováním služeb klientovi a v souvislosti s povinnostmi vyplývajícími z právního řádu České republiky, uchovávány, používány a předávány Raiffeisenbank a.s., jejím mateřským, sesterským společnostem, jejich zmocněncům a třetím stranám nebo mezi těmito navzájem, bude- li zachován princip důvěrného charakteru informací.

Tato indikativní nabídka nepředstavuje nabídku na uzavření dohody ani smlouvy ve smyslu § 1731 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník; jakákoliv bankovní služba může být poskytnuta výhradně na základě zvláštní písemné smlouvy.

V ..... dne

Jméno poradce

Podpis poradce

Příloha 18: Nabídka úvěru od společnosti Komerční banka, a.s.

KB

Komerční banka

pobočka Brno

nám. Svobody 21

631 31 Brno

Nabídka profi úvěru Komerční banky pro firmu Wood&Paper, a.s.

Výše úvěru: 8.474.845,00 Kč

Úroková sazba: pohyblivá

Výše úrokové sazby: 6,90 %

Doba splácení: 60 měsíců

Měsíční splátka: 167.412,53 Kč

Celkově splacené: 10.044.751,92 Kč

Zaplacené úroky: 1.569.906,92 Kč

Zajištění: blankosměnka, nemovitost, pohledávky

Účelem této nabídky Komerční banky je vytvořit rámec pro naše další jednání o poskytování bankovních služeb Vaší společnosti. Tuto nabídku nelze chápat jako závazek Komerční banky poskytnout bankovní službu dle této nabídky, ani jako návrh na uzavření jakékoliv smlouvy. V případě, že je tato nabídka součástí jednání o smlouvě, máme právo ukončit takové jednání i bez uvedení důvodu, přičemž příslušná smlouva o poskytování bankovní služby bude uzavřena teprve výslovným dosažením dohody mezi Komerční bankou a Vaší společností o celém jejím obsahu.

V případě Vašeho zájmu jsme připraveni podat doplňující informace nebo zodpovědět Vaše dotazy.

Usilujeme o spokojenost a úspěšnost klientů a máme zájem vytvořit vztahy dlouhodobého partnerství. Věříme, že tato nabídka uspokojí Vaše potřeby.

Komerční banka, a.s., se sídlem:
Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 45317054
ZAPSANÁ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU VEDENÉM MĚSTSKÝM SOUDEM V PRAZE, ODDÍL B, VLOŽKA 1360

Příloha 19: Nabídka pojištění – Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
Kalkulace Autopojištění Combi Plus III

Pojistník

Obchodní název	WOOD A PAPER			**Právní forma**	a.s.
PSČ sídla firmy	664 91	**Město**	Hlína	**Počátek pojištění**	15.08.2016
Rozdílný vlastník	NE				

Specifikace vozidla

Druh vozidla	Osobní automobil	**Objem válců v cm3**	2000
Tovární značka	ŠKODA	**Celková hmotnost v kg**	2400
Typ registrační značky	Dočasně nepřidělená	**Obchodní označení / Typ**	Superb
Registrace vozidla	Vozidlo čeká na registraci v ČR	**Měsíc a rok výroby / první registrace**	08/2016
Výkon v kW	140	**Pojistná částka**	620 851 Kč
Leasing/Úvěr/Vinkulace	NE		

Povinné ručení SUPERPOV

Jelikož má klient na smlouvě sjednán typ Povinného ručení SUPERPOV, má nárok na zvýhodněné pojistné vybraných doplňkových pojištění.

Pojistný limit pro újmy na majetku / na zdraví **111 mil. Kč / 111 mil. Kč**

Pojištěný má nárok, aby pojistitel z něho nahradil poškozeným uplatněné a prokázané nároky na náhradu:

- Újmy vzniklé na zdraví nebo usmrcením
- Újmy vzniklé poškozením, zničením nebo ztrátou věci
- Újmy, které mají povahu ušlého zisku
- Účelně vynaložených nákladů spojených s právním zastupováním při uplatňování výše uvedených nároků.

Úrazové pojištění řidiče - zahrnuje tato pojistná nebezpečí a tyto pojistné částky

- pro případ smrti způsobené úrazem	**200 000 Kč**
- pro případ trvalých následků způsobených úrazem	**300 000 Kč**
- denní odškodné za pobyt nezbytného léčení úrazu	**200 Kč**
- denní odškodné za pobyt v nemocnici v důsledku úrazu	**200 Kč**

Pojištění asistence - SUPER příjezd asistenční služby, oprava na místě, vyproštění vozidla, odtah vozidla, pomoc operátora

- u vozidel do 3,5 t vč. s limitem v ČR / v zahraničí	**5 000 Kč / 10 000 Kč**
- u vozidel nad 3,5 t s limitem v ČR / v zahraničí	**7 000 Kč / 20 000 Kč**

Možnost pojištění vozíku ZDARMA

1. PU bez vlivu na bonus

Roční pojistné: **6 442 Kč**

Havarijní pojištění IDEÁLHAV

Rozsah pojištění:

- **Havárie** - událost, při které dojde k poškození nebo zničení stojícího nebo jedoucího pojištěného vozidla
- **Odcizení** - zmocnění se pojištěného vozidla, jeho části nebo výbavy krádeží, krádeží vloupáním nebo loupeží
- **Vandalismus** - poškození nebo zničení vozidla způsobené prokazatelně úmyslným jednáním cizí osoby
- **Živelní událost** - požár, výbuch, bezprostřední úder blesku, zřícení skal, zemin nebo lavin, pád stromů nebo jiných předmětů, krupobití, povodeň nebo záplava, vichřice, poškození kabeláže vozidla zvířetem

Spoluúčast: 5% min. 5 000 Kč

Pojištění asistence SPECIÁL - příjezd asistenční služby, oprava na místě, vyproštění vozidla, odtah vozidla

- u vozidel do 3,5 t vč. s limitem v ČR / v zahraničí	**2 500 Kč / 5 000 Kč**
- u vozidel nad 3,5 t s limitem v ČR / v zahraničí	**3 500 Kč / 10 000 Kč**

Roční pojistné: **14 678 Kč**

Doplňková pojištění

Pojištění skel vozidla Limit plnění: **5 000 Kč**

Předmětem pojištění jsou čelní, boční a zadní skla.

Při sjednání společně s havarijním pojištěním, opravě nebo u nového vozidla koupeného v oficiální dealerské síti bez spoluúčasti od počátku.

Bonusy a slevy

Celková doba trvání pojištění v měsících POV	0	Počet pojistných událostí	0	Bonus POV	0 %
Extrabenefit PROFI (POV)	15 %				
				Obchodní sleva (POV)	1 611 Kč
				Obchodní sleva (HAV)	4 893 Kč
Přenesený bonus z POV na HAV	0 %				
Sleva za propojištěnost	10 %				

Na základě sjednání Extrabenefitu PROFI POV / HAV je pojistníkovi přiznána rozhodná doba o 36 měsíců vyšší oproti skutečné rozhodné době za bezeškodní průběh. Dojde-li během tříletého období od vzniku smlouvy k pojistné události, pojistník se zavazuje pojistiteli vrátit slevu na pojistném za všechna pojistná období, v nichž byla sleva od počátku pojištění poskytnuta.

Pojistné období roční

Pojistné za pojistné období **21 795 Kč**

Vypracoval: Insia, a. s., 13.08.2016 v 06:57 **Tisk SUS on-line str. 1/ 1**

Z důvodu neúplné identifikace vozidla i klienta vstupujícího do pojištění, má tato kalkulace pouze informativní charakter. Na jejím základě pojištění nevzniká.

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
Kalkulace Autopojištění Combi Plus III

Pojistník

Obchodní název	WOOD A PAPER			**Právní forma**	a.s.
PSČ sídla firmy	664 91	**Město**	Hlína	**Počátek pojištění**	15.08.2016
Rozdílný vlastník	NE				

Specifikace vozidla

Druh vozidla	Osobní automobil	**Objem válců v cm3**	2000
Tovární značka	ŠKODA	**Celková hmotnost v kg**	2200
Typ registrační značky	Dočasně nepřidělená	**Obchodní označení / Typ**	Octavia
Registrace vozidla	Vozidlo čeká na registraci v ČR	**Měsíc a rok výroby / první registrace**	08/2016
Výkon v kW	110	**Pojistná částka**	620 851 Kč
Leasing/Úvěr/Vinkulace	NE		

Povinné ručení SUPERPOV

Jelikož má klient na smlouvě sjednán typ Povinného ručení SUPERPOV, má nárok na zvýhodněné pojistné vybraných doplňkových pojištění.

Pojistný limit pro újmy na majetku / na zdraví **111 mil. Kč / 111 mil. Kč**

Pojištěný má nárok, aby pojistitel z něho nahradil poškozeným uplatněné a prokázané nároky na náhradu:

- Újmy vzniklé na zdraví nebo usmrcením
- Újmy vzniklé poškozením, zničením nebo ztrátou věcí
- Újmy, které mají povahu ušlého zisku
- Účelně vynaložených nákladů spojených s právním zastupováním při uplatňování výše uvedených nároků.

Úrazové pojištění řidiče - zahrnuje tato pojistná nebezpečí a tyto pojistné částky

- pro případ smrti způsobené úrazem	**200 000 Kč**
- pro případ trvalých následků způsobených úrazem	**300 000 Kč**
- denní odškodné za pobyt nezbytného léčení úrazu	**200 Kč**
- denní odškodné za pobyt v nemocnici v důsledku úrazu	**200 Kč**

Pojištění asistence - SUPER příjezd asistenční služby, oprava na místě, vyproštění vozidla, odtah vozidla, pomoc operátora

- u vozidel do 3,5 t vč. s limitem v ČR / v zahraničí	**5 000 Kč / 10 000 Kč**
- u vozidel nad 3,5 t s limitem v ČR / v zahraničí	**7 000 Kč / 20 000 Kč**

Možnost pojištění vozíku ZDARMA

1. PU bez vlivu na bonus

Roční pojistné: **6 442 Kč**

Havarijní pojištění IDEÁLHAV

Rozsah pojištění:

- **Havárie** - událost, při které dojde k poškození nebo zničení stojícího nebo jedoucího pojištěného vozidla
- **Odcizení** - zmocnění se pojištěného vozidla, jeho části nebo výbavy krádeží, krádeží vloupáním nebo loupeží
- **Vandalismus** - poškození nebo zničení vozidla způsobené prokazatelně úmyslným jednáním cizí osoby
- **Živelní událost** - požár, výbuch, bezprostřední úder blesku, zřícení skal, zemin nebo lavin, pád stromů nebo jiných předmětů, krupobití, povodeň nebo záplava, vichřice, poškození kabeláže vozidla zvířetem

Spoluúčast: 5% min. 5 000 Kč

Pojištění asistence SPECIÁL - příjezd asistenční služby, oprava na místě, vyproštění vozidla, odtah vozidla

- u vozidel do 3,5 t vč. s limitem v ČR / v zahraničí	**2 500 Kč / 5 000 Kč**
- u vozidel nad 3,5 t s limitem v ČR / v zahraničí	**3 500 Kč / 10 000 Kč**

Roční pojistné: **13 170 Kč**

Doplňková pojištění

Pojištění skel vozidla Limit plnění: **5 000 Kč**

Předmětem pojištění jsou čelní, boční a zadní skla.

Při sjednání společně s havarijním pojištěním, opravě nebo u nového vozidla koupeného v oficiální dealerské síti bez spoluúčasti od počátku.

Bonusy a slevy

Celková doba trvání pojištění v měsících POV	0	Počet pojistných událostí	0	Bonus POV	0 %
Extrabenefit PROFI (POV)	15 %				
				Obchodní sleva (POV)	1 611 Kč
				Obchodní sleva (HAV)	4 390 Kč
Přenesený bonus z POV na HAV	0 %				
Sleva za propojištěnost	10 %				

Na základě sjednání Extrabenefitu PROFI POV / HAV je pojistníkovi přiznána rozhodná doba o 36 měsíců vyšší oproti skutečné rozhodné době za bezesikodní průběh. Dojde-li během tříletého období od vzniku smlouvy k pojistné události, pojistník se zavazuje pojistiteli vrátit slevu na pojistném za všechna pojistná období, v nichž byla sleva od počátku pojištění poskytnuta.

Pojistné období roční	
Pojistné za pojistné období	**20 287 Kč**

Z důvodu neúplné identifikace vozidla i klienta vstupujícího do pojištění, má tato kalkulace pouze informativní charakter. Na jejím základě pojištění nevzniká.

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
Kalkulace Autopojištění Combi Plus III

Pojistník

Obchodní název	WOOD A PAPER			**Právní forma**	a.s.
PSČ sídla firmy	664 91	**Město**	Hlína	**Počátek pojištění**	15.08.2016
Rozdílný vlastník	NE				

Specifikace vozidla

Druh vozidla	Osobní automobil	**Objem válců v cm3**	1600
Tovární značka	ŠKODA	**Celková hmotnost v kg**	2200
Typ registrační značky	Dočasně nepřidělená	**Obchodní označení / Typ**	Octavia
Registrace vozidla	Vozidlo čeká na registraci v ČR	**Měsíc a rok výroby / první registrace**	08/2016
Výkon v kW	110	**Pojistná částka**	620 851 Kč
Leasing/Úvěr/Vinkulace	NE		

Povinné ručení SUPERPOV

Jelikož má klient na smlouvě sjednán typ Povinného ručení SUPERPOV, má nárok na zvýhodněné pojistné vybraných doplňkových pojištění.

Pojistný limit pro újmy na majetku / na zdraví **111 mil. Kč / 111 mil. Kč**

Pojištěný má nárok, aby pojistitel z něho nahradil poškozeným uplatněné a prokázané nároky na náhradu:

- Újmy vzniklé na zdraví nebo usmrcením
- Újmy vzniklé poškozením, zničením nebo ztrátou věci
- Újmy, které mají povahu ušlého zisku
- Účelně vynaložených nákladů spojených s právním zastupováním při uplatňování výše uvedených nároků.

Úrazové pojištění řidiče - zahrnuje tato pojistná nebezpečí a tyto pojistné částky

- pro případ smrti způsobené úrazem	**200 000 Kč**
- pro případ trvalých následků způsobených úrazem	**300 000 Kč**
- denní odškodné za pobyt nezbytného léčení úrazu	**200 Kč**
- denní odškodné za pobyt v nemocnici v důsledku úrazu	**200 Kč**

Pojištění asistence - SUPER příjezd asistenční služby, oprava na místě, vyproštění vozidla, odtah vozidla, pomoc operátora

- u vozidel do 3,5 t vč. s limitem v ČR / v zahraničí	**5 000 Kč / 10 000 Kč**
- u vozidel nad 3,5 t s limitem v ČR / v zahraničí	**7 000 Kč / 20 000 Kč**

Možnost pojištění vozíku ZDARMA

1. PU bez vlivu na bonus

Roční pojistné: **4 391 Kč**

Havarijní pojištění IDEÁLHAV

Rozsah pojištění:

- **Havárie** - událost, při které dojde k poškození nebo zničení stojícího nebo jedoucího pojištěného vozidla
- **Odcizení** - zmocnění se pojištěného vozidla, jeho části nebo výbavy krádeží, krádeží vloupáním nebo loupeží
- **Vandalismus** - poškození nebo zničení vozidla způsobené prokazatelně úmyslným jednáním cizí osoby
- **Živelní událost** - požár, výbuch, bezprostřední úder blesku, zřícení skal, zemin nebo lavin, pád stromů nebo jiných předmětů, krupobití, povodeň nebo záplava, vichřice, poškození kabeláže vozidla zvířetem

Spoluúčast: 5% min. 5 000 Kč

Pojištění asistence SPECIÁL - příjezd asistenční služby, oprava na místě, vyproštění vozidla, odtah vozidla

- u vozidel do 3,5 t vč. s limitem v ČR / v zahraničí	**2 500 Kč / 5 000 Kč**
- u vozidel nad 3,5 t s limitem v ČR / v zahraničí	**3 500 Kč / 10 000 Kč**

Roční pojistné: **13 170 Kč**

Doplňková pojištění

Pojištění skel vozidla Limit plnění: **5 000 Kč**

Předmětem pojištění jsou čelní, boční a zadní skla.

Při sjednání společně s havarijním pojištěním, opravě nebo u nového vozidla koupeného v oficiální dealerské síti bez spoluúčasti od počátku.

Bonusy a slevy

Celková doba trvání pojištění v měsících POV	0	Počet pojistných událostí	0	Bonus POV	0 %
Extrabenefit PROFI (POV)	15 %				
				Obchodní sleva (POV)	1 098 Kč
				Obchodní sleva (HAV)	4 390 Kč
Přenesený bonus z POV na HAV	0 %				
Sleva za propojištěnost	10 %				

Na základě sjednání Extrabenefitu PROFI POV / HAV je pojistníkovi přiznána rozhodná doba o 36 měsíců vyšší oproti skutečné rozhodné době za bezeškodní průběh. Dojde-li během tříletého období od vzniku smlouvy k pojistné události, pojistník se zavazuje pojistiteli vrátit slevu na pojistném za všechna pojistná období, v nichž byla sleva od počátku pojištění poskytnuta.

Pojistné období roční	
Pojistné za pojistné období	**18 236 Kč**